

CAI NR 68

-71761



National
Revenue,
Taxation

Revenu
national,
Impôt

PARTNERSHIPS




tax reform and you.

Complimentary copy
for subscribers to
CCH Canadian Tax Reports

3 1761 11709079 5





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117090795>

CAINR 68
71T61

PARTNERSHIPS

PREFACE

The treatment of partnerships is fundamentally unchanged under the amended Act, that is, a partnership is not taxed as a separate entity. Partnership income will continue to be taxed in the hands of partners but there will be new factors to be considered in determining income at the partnership level. These factors are discussed in Part I of this publication which deals with the determination of partnership income.

Before the start of the new system, capital cost allowance on depreciable property of a partnership was normally claimed by each partner, whereas the new legislation provides that capital cost allowance on partnership properties will be claimed by the partnership. There are transitional provisions for transferring the depreciation base from the partners to the partnership. These transitional rules including rules for depreciable farm property are set out in Part 2.

Under the new legislation, the disposal of a partner's interest in a partnership will generally result in a capital gain or loss. The amount of such gain or loss will be measured from the adjusted cost base of the partner's interest. The determination of the adjusted cost base of a partnership interest including the special computations required in respect to partnership interests held at the start of the new system will require that the partner retain a record of

- (i) the original cost of his partnership interest, and financial information from pre-1972 taxation years respecting his partnership income and losses, his share of gains and losses on disposal of partnership capital assets, his contributions of capital and his drawings,
- (ii) the original cost, and the fair market value on Valuation Day of specific partnership items,
- (iii) annual adjusted cost base adjustments defined in subsections 53(1) and 53(2) of the amended Act and in subsections 26(9.3) and 26(9.4) of the Income Tax Application Rules, 1971.

When he disposes of his partnership interest the partner will complete and file form T2065 Determination of Deemed Cost of a Partnership Interest, and compute the adjusted cost base of his partnership interest as at that time. These matters are discussed further in Part 3.

A professional wishing to defer 1971 accounts receivable will complete and file the aforementioned form T2065 and compute the adjusted cost base of his partnership interest as at the end of the partnership fiscal period. The partner's annual deferral respecting 1971 accounts receivable is based on the amount of the partnership interest adjusted cost base at the end of the current partnership fiscal period. The deferral method is described in the Department's pamphlet, Professionals: Income Calculation.

With the introduction of tax on capital gains, rules are necessary to cover situations where property is transferred to and from partnerships. These property transfers may take place at the commencement of a partnership, during the lifetime of a partnership or at its dissolution or changeover to a proprietorship, another partnership or a corporation. The special "rollover" provisions relating to property transfers are contained in Part 4.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Part 1 — Determination of Partnership Income	
General Rules.....	1
Rental Properties.....	1
Dividend Tax Credit.....	2
Partnership Agreement.....	2
Loss Carry-over.....	2
Income Averaging.....	2
Part 2 — Capital Cost Allowance on Depreciable Property of Partnerships	
Transitional Rules—Depreciable Property of a Prescribed Class (Part XI).....	3
Farmers and Fishermen—Part XVII.....	6
Depreciable Property other than Depreciable Property of a Prescribed Class.....	6
Part 3 — Realization of a Partnership Interest	
Adjusted Cost Base.....	8
Original “Cost” of Partnership Interest.....	8
Adjustments to Cost.....	8
Partial Disposition.....	9
Negative Adjusted Cost Base.....	9
Continuing Partnership Interest.....	9
“Cost” of Partnership Interest Owned at December 31, 1971.....	9
Calculation of Deemed Cost.....	10
Actual Cost.....	10
Adjusted Fair Market Value.....	10
Tax Equity Value.....	10
Part 4 — Property Rollovers and Partnership Dissolution	
Property Transferred to a Partnership.....	14
Property Transferred from a Partnership to a Corporation.....	15
Partnership Wound-up after Transferring Property to a Corporation.....	16
Joint Ownership.....	16
Sole Proprietorship.....	17
Continuation of Partnership.....	18

Part 1

DETERMINATION OF PARTNERSHIP INCOME

General Rules (Section 96)

Although the same system of reporting partnership income will be continued, with each partner declaring his share of any partnership income or loss in his own tax return, under the amended Act there are several significant changes in the income calculation itself.

In fiscal periods ending after 1971, the partnership rather than each partner will claim capital cost allowance on depreciable property of the partnership (see Part 2). The partnership will also hold and amortize eligible capital property (that is, goodwill and other nothings) and make capital gains and losses on the disposition of partnership property.

The calculation of partnership income will not include deductions for depletion allowance and exploration and development expenses, but where these items arise through a partnership activity, they will be allocated directly to the partners, and be claimed by the partners with similar items, if any, to which their non-partnership activities give rise.

Each activity of the partnership will be viewed as being carried on by the partnership as if it were a separate person resident in Canada whose taxation year is the fiscal period of the partnership. Each taxable capital gain and allowable capital loss from disposition of partnership property, and the amount of any income or loss of the partnership from any source or sources in a particular place will be calculated for each fiscal period of the partnership. (For example, the business income earned in a province, the income for the year from logging operations in a province, the income from property, etc.) These amounts, as calculated for the partnership are shared by the partners in the manner agreed on by them and each partner declares his share of each such item in the tax return of his taxation year in which the partnership's fiscal period ends. The income that flows through to the partner retains its characteristics in respect of its source and nature and will be combined on his return with his non-partnership income and losses of a similar source and type.

Rental Properties

A partnership's rental buildings will be held in the appropriate prescribed class or classes, and capital cost allowance will be limited, as usual, to the prescribed rates.

However, there will now be an additional limitation with the effect that the partnership may not create or increase a rental loss through capital cost allowance claims on rental buildings. For this purpose, partnership rental buildings will be grouped together and the total amount of capital cost allowance which may be claimed by the partnership for the year on these buildings cannot exceed the total rental income, if any, after expenses but before capital cost allowance on the buildings.

The partnership's resulting net rental income or loss, as calculated within the above capital cost allowance limitations, is allocated among the partners according to their agreement and, of course, declared in the partners' returns.

Where a partner also holds rental property as a proprietor, these limits will apply in a similar way to his own rental buildings. The partner's share of partnership rental income or loss, as allocated to him, will be combined with the total rental income or loss after expenses, but before capital cost allowance on his own rental buildings. The partner may claim capital cost allowance on his own rental buildings (subject to prescribed rates) only to the extent of "combined" rental income, if any, as described above.

Example

	CASE 1	CASE 2
Partnership rental income (loss)		
before C.C.A.	\$10,000	\$ (6,000)
Less: C.C.A. (not exceeding prescribed rates)		None
	3,000	Allowed
	<u>\$ 7,000</u>	<u>\$ (6,000)</u>

(Continued on next page)

Example concluded

50% thereof allocated as		
Partner A's share	\$ 3,500	\$ (3,000)
Partner A's own rental income (loss) before C.C.A.	<u>(8,000)</u>	<u>9,000</u>
Partner A's 'combined' rental income (loss) before C.C.A. on his own rental buildings	\$ (4,500)	\$ 6,000
Maximum C.C.A. claimable by Partner A as a proprietor on his own rental buildings (not to exceed prescribed rates)	<u>None Allowed</u>	<u>6,000</u>
Partner A's rental income (loss) after maximum C.C.A. has been claimed on his rental buildings	<u>\$ (4,500)</u>	<u>NIL</u>

Another new rental property regulation provides that where a partnership acquires, after 1971, a rental building costing \$50,000 or more, it must be set up in a separate capital cost class, instead of being combined with similar buildings in one class.

Dividend Tax Credit (Sections 82 & 121)

An individual who is a member of a partnership will be entitled to claim a dividend tax credit in respect of his share of any taxable dividend received by the partnership from a taxable Canadian corporation during a fiscal period of the partnership ending after 1971.

The individual's share of such a dividend, increased by one-third, will be included in his income of the taxation year in which the partnership's fiscal period ends. He will be entitled to deduct from his tax otherwise payable for that year four-fifths of the amount of the increase mentioned above. Also, in computing income of that year, the partner may deduct his share of the allowable partnership expenses, if any, incurred in earning the dividend.

Partnership Agreement (Section 103)

Where members of a partnership have agreed to share any income or loss of the partnership from any source, or to share any other amount in respect of any activity of the partnership that is relevant to the computation of the income or taxable income of any of the partners, and the principal reason for the agreement may reasonably be considered to be the reduction or postponement of the tax that might otherwise have been payable, the partners' arrangement for sharing these amounts could be set aside; for tax purposes, the amounts must be apportioned to the partners in a manner which is reasonable in the circumstances.

Loss Carry-over (Section 111)

Because a partnership's incomes and losses from each source, and its taxable capital gains and allowable capital losses are fully allocated to the partners as of the end of each fiscal period, the loss carry-over provisions are not applied by the partnership. This is done by the partner in his own return by combining his share of partnership losses and his non-partnership losses, if any, and applying this against his combined partnership and non-partnership income, if any. Rules respecting the application of capital losses, are applied in a similar way by the partner in his own return.

Income Averaging (Sections 118 & 119)

As with loss carry-overs, the income averaging provisions (including farm averaging) are applicable, not to the partnership, but to the partner after combining his share of income and loss items from the partnership with his non-partnership incomes and losses.

Part 2

CAPITAL COST ALLOWANCE ON DEPRECIABLE PROPERTY OF PARTNERSHIPS

Under the new legislation, capital cost allowance on depreciable property of a partnership will be claimed by the partnership itself rather than each partner being allowed to claim as much as or as little as he may choose out of his entitlement.

Special provisions have been made for the capital cost of the assets of the partnership and the undepreciated capital cost of the class to be taken over by the partnership. In essence, the partnership takes the lowest value after each partner's capital cost and undepreciated balance has been "grossed-up" in proportion to his interest in the partnership. Each of the other partners may then deduct the difference between his own values and his proportionate interest in the amounts taken over by the partnership. This deduction may be claimed in whole or in part in any year the partner chooses. A detailed explanation of this transfer procedure follows.

It should be noted that, where prior to the start of the new system, a partnership had been claiming capital cost allowance using its own schedules and none of the partners themselves claimed capital cost allowance on the partnership property, the partnership can continue using its own schedules under the new system.

Transitional Rules — Depreciable Property of a Prescribed Class (Part XI)

(Income Tax Application Rules, 1971 — Subsection 20(3))

In fiscal periods ending after December 31, 1971, the following capital cost matters will be dealt with in the partnership itself:

- (i) Capital cost allowance on the depreciable partnership property.
- (ii) Recapture of capital cost allowance on disposal of depreciable partnership property after 1971.
- (iii) Terminal allowance on disposal of depreciable partnership property after 1971.

- (iv) Capital gains on depreciable partnership property after 1971.

These items will now be part of the calculation of the income of the partnership before allocation of partnership income to the partners.

It is necessary to effect a type of transfer of the capital cost and undepreciated capital cost of partnership-owned depreciable property from individual partners into the partnership itself as at January 1, 1972. In such situations, special transitional rules provide for certain individual partners to claim special allowances when their share of partnership capital cost and/or undepreciated capital cost is less than their own individual amounts were before the transfer.

The following transitional rules will determine the deemed capital cost of each property and the undepreciated capital cost of property of a prescribed class to the partnership, and the effect of the transfer on each partner's tax position.

1. The capital cost to the partnership of all properties of a class is deemed to be the lowest resulting amount when the following calculation is made for each partner who was a member on the later of June 18, 1971, or the date the partnership was formed and who remained a partner until December 31, 1971:

$$\begin{array}{rcl} \text{Partner's "acquisition cost"} & & \\ \text{of the property of the class} & \times & \frac{100}{\text{Partner's percentage share of the partnership property of the class}} \end{array}$$

A partner's acquisition cost of property of a class is the aggregate of his undepreciated capital cost of that class as of December 31, 1971, and the total depreciation allowed to him before 1972 in respect of property of that class.

The partnership's deemed capital cost of the class on December 31, 1971, is then prorated over all prop-

erties in the class on the basis of their fair market value on December 31, 1971, to determine the deemed capital cost of each property in the class.

The excess, if any, of the partner's capital cost of partnership property of the class at December 31, 1971, over his share of its deemed capital cost to the partnership will be taken into consideration to determine the partner's special deduction. (See 4 below).

2. The deemed undepreciated capital cost of the class to the partnership will be the lowest amount which results when the following formula is applied in respect to each partner who was a member on the later of June 18, 1971, or the date on which the partnership was formed and remained a partner until December 31, 1971:

$$\frac{(A - B)}{C} \times 100$$

In this formula,

A is the partner's undepreciated capital cost of partnership property of the class at December 31, 1971

B is the lesser of:

- 1) the amount by which the partner's capital cost of all property of the class at December 31, 1971

exceeds

his share of the partnership's deemed capital cost

or

- 2) A (as above)

C is the partner's percentage share of the partnership property of that class.

3. The excess of the deemed capital cost of the partnership class over its deemed undepreciated capital cost will be considered to have been claimed by the partnership as capital cost allowance in prior years.

4. In computing income for 1972 and subsequent taxation years, each person who was a member of the partnership from June 18, 1971, to December 31, 1971, may deduct up to the amount, if any, by which the aggregate of:

(A) the lesser of:

- (i) the excess of the partner's capital cost of the depreciable property of the class at December 31, 1971, over his share of the deemed capital cost to the partnership

or

- (ii) the partner's undepreciated capital cost of that class at December 31, 1971,

and

(B) the amount, if any, by which

- (i) the undepreciated capital cost to the partner of that class on December 31, 1971, less the amount, if any, determined under (A) above,

exceeds

- (ii) the partner's percentage of the deemed undepreciated capital cost to the partnership of that class,

exceeds the aggregate of amounts deducted in previous years.

5. Notwithstanding the provision in item 4. above, a person who became a member of a partnership after June 18, 1971, and continued to be a partner until December 31, 1971, will also be eligible for the deduction described in 4. above. However, in this case, the partner will be allowed to deduct in any taxation year no more than 10% of the total of the amount described in 4.

Illustration: Calculation of deemed capital cost and undepreciated capital cost of a partnership's depreciable property of a prescribed class.

Note

In this illustration, the partners are considered to have been members of the partnership from June 18, 1971, until December 31, 1971, without interruption.

	Partner A	Partner B	Partner C
Partner's interest in property of the class	50%	25%	25%
Acquisition cost to partner of property in the class at December 31, 1971	\$30,000	\$20,000	\$15,000
Capital cost to the partner of property in the class at December 31, 1971	\$28,000	\$19,000	\$15,000
Undepreciated capital cost of the class of each partner at December 31, 1971	\$26,000	\$17,000	\$14,000

1. Calculation of deemed capital cost to the partnership of all property of the class

Least of:

$$\begin{aligned} \text{Partner A} &= \$30,000 \times \frac{100}{50} = \$60,000 \\ \text{Partner B} &= \$20,000 \times \frac{100}{25} = \$80,000 \\ \text{Partner C} &= \$15,000 \times \frac{100}{25} = \$60,000 \end{aligned}$$

Therefore, the deemed capital cost of all property of the class to the partnership is \$60,000. A portion of this amount is allocated to each property in the class at December 31, 1971, in the proportion that the fair market value of the property at December 31, 1971, is of the fair market value of all the property of the class at that date. The amount so allocated to each depreciable property is deemed to be its capital cost to the partnership.

2. Calculation of the deemed undepreciated capital cost of the class to the partnership.

Least of:

$$\begin{aligned} \text{Partner A} &= \frac{100}{50} \times \left\{ \$26,000 - [\$28,000 - (50\% \text{ of } \$60,000)] \right\} = \$52,000 \\ \text{Partner B} &= \frac{100}{25} \times \left\{ \$17,000 - [\$19,000 - (25\% \text{ of } \$60,000)] \right\} = \$52,000 \\ \text{Partner C} &= \frac{100}{25} \times \left\{ \$14,000 - [\$15,000 - (25\% \text{ of } \$60,000)] \right\} = \$56,000 \end{aligned}$$

*The amount in brackets (50% of \$60,000) is limited to a maximum of \$28,000.

Therefore, the deemed undepreciated capital cost of the class to the partnership is \$52,000.

3. The excess of the deemed capital cost over the deemed undepreciated capital cost of the class is deemed to be capital cost allowance claimed by the partnership in prior years, that is, \$60,000 - \$52,000 = \$8,000.

4. Calculation of amounts eligible for special deduction by partners

	Partner A	Partner B	Partner C
Partner's capital cost of property in the class at December 31, 1971	\$28,000	\$19,000	\$15,000
Deduct: Each partner's share of the deemed partnership capital cost of all property of the class			
Partner A—50% of \$60,000	30,000		
Partner B—25% of \$60,000		15,000	
Partner C—25% of \$60,000			15,000
Excess Capital Cost	<u>NIL</u>	<u>\$ 4,000</u>	<u>NIL</u>

(This amount is not allowed to exceed the amount of the partner's undepreciated capital cost at December 31, 1971)

Partner's undepreciated capital cost at December 31, 1971	\$26,000	\$17,000	\$14,000
Deduct: Excess capital cost above	<u>NIL</u>	<u>4,000</u>	<u>NIL</u>
	\$26,000	\$13,000	\$14,000

Deduct: Each partner's share of deemed partnership undepreciated capital cost			
Partner A—50% of \$52,000	26,000		
Partner B—25% of \$52,000		13,000	
Partner C—25% of \$52,000			13,000
Excess undepreciated capital cost	<u>NIL</u>	<u>NIL</u>	<u>\$ 1,000</u>
Add: Excess capital cost above	<u>NIL</u>	<u>4,000</u>	<u>NIL</u>

Total amount eligible for special deduction by individual partners in 1972 and/or subsequent years.	<u>NIL</u>	<u>\$ 4,000</u>	<u>\$ 1,000</u>
---	------------	-----------------	-----------------

FARMERS AND FISHERMEN — PART XVII

Depreciable Property Other Than Depreciable Property of a Prescribed Class

(Income Tax Application Rules, 1971 — Subsection 20(5))

Where a farming or fishing partnership has been claiming capital cost allowance using its own schedules, and none of the partners themselves have claimed capital cost allowance on the partnership property, the partnership can continue using its own schedules under the amended Act.

However, as was the case with partnerships having depreciable property of a prescribed class, where one or more of the partners have kept their own schedules and claimed capital cost allowance on their own share of depreciable property of the partnership under Part XVII of the Income Tax Regulations, transitional rules are provided for transferring the depreciable property from the individual partners to the partnership. This enables the partnership instead of the partners to continue depreciating the property for 1972 and subsequent taxation years, as is required under the amended Act.

It is necessary, in effect, to “transfer” every partner’s capital cost and undepreciated balance of each depreciable partnership property held under Part XVII on December 31, 1971, from the partners to the partnership.

The following rules will determine the deemed capital cost and undepreciated balance of each such property to the partnership and the effect of the “transfer” on the partner’s income tax position.

1. The capital cost of each such property to the partnership is deemed to be the lowest of the resulting amounts when the following calculation is made for each partner who was a partner on the later of June 18, 1971, or the day the partnership was created, and who remained a partner until December 31, 1971:

$$\begin{array}{l} \text{Capital cost of the depreciable} \\ \text{property to the partner} \end{array} \times \frac{100}{\text{Partner's percentage share of the whole partnership property}}$$

2. The deemed undepreciated balance of each such property to the partnership will be the lowest of the resulting amounts when the following calculation is

made for each partner who had an interest in the property on December 31, 1971:

$$\begin{array}{l} \text{Undepreciated balance of the} \\ \text{property to the partner} \\ \text{at December 31, 1971} \end{array} \times \frac{100}{\text{Partner's percentage share of the whole partnership property}}$$

3. The partnership is deemed to have claimed as depreciation in prior years the excess, if any, of its deemed capital cost over its deemed undepreciated balance.
4. Having computed the partnership’s deemed undepreciated balance of a property, each partner will be entitled to deduct the amount of the excess, if any, of his own undepreciated balance of the property as at December 31, 1971, over his share of the partnership’s deemed undepreciated balance of the property. This amount may be deducted in any one year after 1971 or the deduction may be spread over any number of years after 1971, as the taxpayer chooses. The deduction is permitted even though the person became a partner after June 18, 1971, unlike the rule for Part XI property which limits the yearly deduction of such a partner to a maximum 10% of the total.

Illustration: Calculation of deemed capital cost and deemed undepreciated balance of a depreciable property to a partnership where depreciation was being claimed under Part XVII of the Income Tax Regulations by the partners before December 31, 1971.

	Partner A	Partner B	Partner C
Partner's interest in the property	25%	25%	50%
Capital cost of the property to the partner	\$ 1,000	\$ 1,500	\$ 3,500
Partner's undepreciated balance at December 31, 1971	\$ 400	\$ 900	\$ 2,700

1. Calculation of the deemed capital cost to the partnership of the property

$$\begin{array}{l} \text{Least of:} \\ \text{Partner A — \$1,000} \times \frac{100}{25} = \$4,000 \\ \text{Partner B — \$1,500} \times \frac{100}{25} = \$6,000 \\ \text{Partner C — \$3,500} \times \frac{100}{50} = \$7,000 \end{array}$$

Therefore, the deemed capital cost of the property to the partnership is \$4,000.

2. Calculation of the deemed undepreciated balance to the partnership of the property

Least of:

$$\text{Partner A} - \$ 400 \times \frac{100}{25} = \$1,600$$

$$\text{Partner B} - \$ 900 \times \frac{100}{25} = \$3,600$$

$$\text{Partner C} - \$2,700 \times \frac{100}{50} = \$5,400$$

Therefore, the deemed undepreciated balance to the partnership of the property is \$1,600.

3. The amount of the excess of the deemed capital cost over the deemed undepreciated balance of the property deemed to have been claimed as depreciation by the partnership in prior years is \$2,400.
4. Calculation of amount of special deduction allowed to partners after 1971

	Partner A	Partner B	Partner C
Partner's undepreciated balance of that property at December 31, 1971	\$ 400	\$ 900	\$ 2,700
<i>Deduct:</i> Each partner's share of the deemed undepreciated balance of the property to the partnership			
Partner A—25% of \$1,600	400		
Partner B—25% of \$1,600		400	
Partner C—50% of \$1,600			800
Amounts eligible for special deduction by individual partners in 1972 and/or subsequent years	<u>NIL</u>	<u>\$ 500</u>	<u>\$ 1,900</u>

Calculations of the type outlined above would be made for each partnership depreciable property held by the partners under Part XVII of the Income Tax Regulations at December 31, 1971.

Part 3

REALIZATION OF A PARTNERSHIP INTEREST

Under the amended Act every property of a partnership (including its goodwill) is owned by the partnership itself, not by the individual partners. Any gains or losses on disposal of its property are calculated for the partnership as though it were a separate person.

However a taxpayer's total rights and obligations as a partner, referred to as his "partnership interest", is acquired and sold by the partner personally. In effect a person acquires a partnership interest by becoming a member of a partnership and disposes of the interest when he withdraws from the partnership.

One-half of any gain or loss on disposal of a partnership interest is taxed in a partner's hands under the new capital gains provisions. In calculating such a gain or loss the "adjusted cost base" of the partnership interest is deducted from the partner's proceeds of disposition. "Adjusted cost base" is the term which generally describes the amount which is deductible from the proceeds when computing a capital gain or loss on the disposition of a capital property.

Illustration: Gain or Loss on Disposal of a Partnership Interest

	Case 1		Case 2	
Proceeds received by partner for his interest		\$9,000		\$5,000
Less:				
Adjusted cost base of partnership interest	\$6,400		\$7,200	
Costs incurred in selling the interest	700	7,100	450	7,650
Partner's capital gain (or loss)		<u>\$1,900</u>		<u>\$(2,650)</u>
Taxable capital gain (or allowable capital loss)		<u>\$ 950</u>		<u>\$(1,325)</u>

Adjusted Cost Base

The "adjusted cost base" is the original cost of the interest with adjustments for earnings, drawings and other similar transactions between the partner and the partnership which affect the value of the interest.

Illustration: Adjusted Cost Base

Original cost of partnership interest on January 1, 1972	\$5,300
Add:	
Partner's share of partnership income 1972 (Taxable in partner's hands — 1972)	2,200
	<u>\$7,500</u>
Deduct:	
Partner's drawings in 1972	1,300
Adjusted cost base of partnership interest at December 31, 1972	<u>\$6,200</u>

Original "Cost" of Partnership Interest — (Income Tax Application Rules, 1971 — Subsection 26(9))

Where a partnership interest is acquired after December 31, 1971, "cost" has its usual meaning, but where a taxpayer has been a member of the partnership continuously from a date prior to January 1, 1972, a special calculation must be used to determine the "cost" for tax purposes. This calculation, which will be described later, is necessary to avoid taxing any gain in the value of the interest which accrued before the new capital gains provisions came into effect.

Adjustments to Cost

The calculation, at any particular time, of the adjusted cost base of a partnership interest calls for various adjustments to the "cost" of the interest. These are:

Additions:

1. The partner's share of income of the partnership for each fiscal period ending after 1971, computed as if 100% instead of 50% of any gains on partnership capital property disposals were included in income.
2. The partner's share of any capital dividends received on shares of the capital stock of a corporation which were owned by the partnership.
3. The partner's share of the net proceeds of life insurance policies received after 1971.
4. The partner's contributions of capital to the partnership after 1971.

Deductions:

1. The partner's share of any loss of the partnership for each fiscal period ending after 1971, computed as if 100% instead of 50% of losses on partnership capital property disposals were included in the loss.
2. The partner's share of any charitable gifts made by the partnership after 1971.
3. The partner's drawings, after 1971, of his share of partnership income or capital.

Note

The above list of cost base adjustments include only the more common items requiring adjustment. A number of other items also require adjustment particularly in cases where a partner has owned an interest continuously since December 31, 1971. For complete details of these adjustments, reference should be made to the Income Tax Act (subsections 53(1) and 53(2)) and to the Income Tax Application Rules, 1971 (subsections 26(9.3) and 26(9.4).

Partial Disposition (Section 43)

In most cases the adjusted cost base of a partnership interest will need to be calculated only at the time that a partner disposes of part or all of his partnership interest. Where a taxpayer disposes of only part of his interest, an equivalent proportion of the adjusted cost base as calculated at that particular time is deducted from the proceeds of disposition in computing the taxpayer's gain or loss.

Illustration: Disposal of Part of a Partnership Interest

Proceeds of disposition received for half of a partner's interest	\$2,500
Adjusted cost base of the partner's whole interest calculated as at date of sale — \$3,400	
Deduct 50% of \$3,400	1,700
Partner's capital gain on disposal of half of his partnership interest	<u>\$ 800</u>
Taxable capital gain	<u>\$400</u>

Negative Adjusted Cost Base (Subsections 40(3) and 100(2))

The adjusted cost base of a partnership interest may be a negative amount at the time of disposition (due to losses, drawings, etc.). In that case, the negative amount (or, in a partial disposition an equivalent portion of the negative amount) is added to the proceeds of disposition to determine the capital gain.

Illustration: Negative Adjusted Cost Base

Proceeds of disposition received	\$1,950
Adjusted Cost Base at date of sale (Deductions exceed the original cost plus additions)	(500)
	<u>\$2,450</u>
Deduct — Cost of selling Partner's capital gain	100
	<u>\$2,350</u>
Taxable capital gain	<u>\$1,175</u>

As long as there is no actual disposal of his interest by the partner a negative adjusted cost base will not be taxed as a capital gain. This is unlike all other capital properties where a negative adjusted cost base is treated as a capital gain as soon as it arises even when there is no actual disposal at the time.

Continuing Partnership Interest (Subsection 98(1.1))

A special rule applies where, after 1971, a partner leaves a partnership but has not yet been fully paid his entitlement by the partnership. For capital gains purposes he will be deemed not to have disposed of his interest. As he is paid by the partnership he will make the usual deductions from his adjusted cost base, but when the adjusted cost base becomes negative, the negative amount plus each amount paid thereafter will be treated as a capital gain in the year it is received.

"Cost" of Partnership Interest Owned at December 31, 1971

(Income Tax Application Rules, 1971 —
Subsection 26(9))

As mentioned previously, a special computation of the "cost" of a partnership interest is required if the taxpayer has been a partner continuously since December 31, 1971. Details of the required computation will be set out on a form provided by the Department of National Revenue-Taxation. A tentative draft of this form is included on pages 11, 12 and 13 at the end of this Part. The cost of a partnership interest owned continuously since before January 1, 1972, is deemed to be the median (i.e. middle) value of three computed amounts. These amounts are referred to as ACTUAL COST, ADJUSTED FAIR MARKET VALUE and TAX EQUITY VALUE.

The use of this median value means that:

- a) gains which took place before Valuation Day are not taxed, nor are gains which take place after Valuation Day taxed to the extent that they represent the recovery of losses that took place before Valuation Day, and

- b) losses which took place before Valuation Day are not allowed, nor are losses which take place after Valuation Day allowed to the extent that they represent the reduction of gains that took place before Valuation Day.

Calculation of Deemed Cost

It will be necessary to compute the deemed cost of a partnership interest owned at December 31, 1971, when all or part of the interest is sold. The three values cannot be computed in advance of the time of sale since each value takes into consideration events that occur up to the time of the sale.

As indicated previously, the three values to be used to reckon the deemed cost of a partnership interest owned continuously since December 31, 1971, are amounts that must be calculated by the taxpayer. Since a person making these calculations is advised to follow the sequence of the steps set out on the form designed for this purpose, a basic understanding of the purpose of the three values should facilitate this task.

Each computation is made at the date of disposal of the partnership interest in order to take advantage of hindsight to determine or confirm amounts which were previously unknown or uncertain. Each computation then contains adjustments to move the data forward or back in time so that each of the three values is comparable at a common date, namely, the date on which the new system commenced. The following discussion assumes a December 31 year end.

Actual Cost

This is the amount originally paid for the interest before 1972, adjusted for transactions which took place before 1972 that affected the original cost. For example, the partner's share of pre-1972 drawings is deducted.

Adjusted Fair Market Value

This represents the fair market value on disposition ad-

justed to reverse adjustments to adjusted cost base which occurred since 1971.

Tax Equity Value

The purpose of this computation is to establish the partner's share of the tax value of partnership assets less liabilities at the comparison date, January 1, 1972. For example, cash on hand as at that date is listed among the assets. Capital properties are listed and valued in such a way that capital gains which accrued before 1972 are included. Tax Equity Value will also include part of the partnership goodwill, depending on the year in which the partnership interest was sold and its value at that time.

We have not considered the possibility of partial sales and additional purchases after 1971 in the above three paragraphs.

If the partnership's fiscal year is other than the calendar year, the authorized form provides additional adjustments to compensate for the difference in timing.

It should be noted that once the amount of the three values has been computed, and the middle amount has been selected as deemed "cost", it is necessary to apply the usual base adjustments in order to arrive at adjusted cost base.

Example

Adjusted Fair Market Value	\$5,000
Actual Cost	\$6,000
Tax Equity Value	\$4,000

The median value (\$5,000) will be designated as "Deemed Cost". Adjusted cost base is then calculated as follows:

Deemed Cost	\$5,000	
Base Adjustments		
(e.g., add profits, (\$4,500),		
deduct drawings (\$2,000) after 1971)	2,500	(net)
ADJUSTED COST BASE	<u>\$7,500</u>	



DETERMINATION OF DEEMED COST OF A PARTNERSHIP INTEREST

- For use by a partner who, having been a partner continuously since prior to 1972, sells all or part of his interest in the partnership.
- If the partner is an individual, one completed copy is to be filed with his return. If the partner is a corporation, two completed copies are to be filed with the Corporation Income Tax Return (form T2).
- As this form does not contain all the information essential for its completion, consult the Guide provided which contains detailed instructions.

NAME OF PARTNER (PRINT)	SOCIAL SECURITY NUMBER
ADDRESS	
NAME OF PARTNERSHIP (PRINT)	
ADDRESS	
TRANSACTION DATE (DATE OF SALE)	KEY DATE (FIRST DAY OF FIRST FISCAL PERIOD ENDING IN 1972)

Summary of Areas "A", "B" and "C"

1. Actual Cost (from Area "A" below) ----- \$
2. Adjusted Fair Market Value (from Area "B" below) -----
3. Tax Equity Value (from Area "C" on page 2) -----

Deemed Cost—Enter the amount which is neither the least nor the greatest of the above three amounts.
If two of the amounts are the same, use that amount \$

Area "A" — Actual Cost

Items 2-5 inclusive and 7-10 inclusive refer to transactions occurring before 1972

1. Your cost of all interests in the partnership purchased from other persons ----- \$
 2. Your capital contribution to the partnership -----
 3. Your income for income tax purposes from the partnership -----
 4. Your share of the partnership's gains not included for income tax purposes -----
 5. For a Professional Partnership, your share of the professional accounts receivable at the end of the 1971 fiscal period if you reported income from the partnership on the "cash" basis -----
- Total \$

Deduct:

6. The "Adjusted Cost Base" of part interests disposed of after 1971 ----- \$
 7. The "Actual Cost" of part interests disposed of -----
 8. Your share of losses for income tax purposes from partnership -----
 9. Your share of partnership losses on capital assets not deducted for income tax purposes -----
 10. Your drawings -----
- Total Deductions \$

Actual Cost—Enter this amount in item 1 of "Summary" above (if amount is negative, enter zero).----- \$

Area "B" — Adjusted Fair Market Value

1. Fair market value of your partnership interest at "Transaction Date" ----- \$
 2. Add: "Adjusted Cost Base" deductions -----
- Total \$
3. Deduct "Adjusted Cost Base" additions -----
- Adjusted Fair Market Value—Enter this amount in item 2 of "Summary" above (if amount is negative, enter zero).-----

CERTIFICATION

I HEREBY CERTIFY that the information given in this form, and in any documents attached, is true, correct and complete in every respect.

Signature of Individual or Authorized Officer of Corporation

Date

Position or Rank of Authorized Officer of Corporation

Area "C" - Tax Equity Value

1. Money on hand at "Key Date" _____

2. Partnership Property at "Key Date" (except Capital Property and Eligible Capital Property)

Funds on deposit _____ \$

Accounts receivable _____

Inventory _____

Other (Specify) _____

Total \$ _____

3. Non-depreciable Capital Property (complete Schedule 1 on page 3 and enter "Total") - _____

4. Depreciable Capital Property (complete Schedules 2, 3 and 4 on page 3 and enter "Total" from each) - - -

"Total" from Schedule 2 _____ \$

"Total" from Schedule 3 _____

"Total" from Schedule 4 _____

Total Depreciable Capital Property \$ _____

5. Eligible Capital Property (e.g. goodwill, etc.)

Estimated Fair Market Value of

Eligible Capital Property at "Transaction Date" \$ _____

Applicable Percent

from table below X _____

YEAR OF TRANSACTION DATE	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
APPLICABLE PERCENT	0%	5%	50%	45	40	35	30	25	20	15	10	5	0

Total \$ _____

6. Deduct: All amounts owing by the partnership at "Key Date" (If the partnership income was reported on a "cash" basis in 1971 **do not** include debts deductible in computing income in subsequent years.) _____

Difference (if amount is negative, enter zero) \$ _____

7. Your proportionate share in partnership

at "Key Date" (e.g. 1/3 or 33%) _____

X "Difference" above \$ _____

8. Your cost of all interests in the partnership purchased from other persons after 1971 _____

9. Your capital contributions to the partnership in "Stub Period", if partnership's

fiscal period **did not** end on December 31, 1971 _____

Total \$ _____

Deduct:

10. Your drawings in the "Stub Period", if partnership's fiscal

period **did not** end on December 31, 1971 _____ \$

11. "Adjusted Cost Base" of part interests sold after 1971 _____

Total deductions \$ _____

Tax Equity Value - Enter this amount in item 3 of "Summary" on page 1 (if amount is negative, enter zero) \$ _____

*Note: Where the 1972 fiscal period of the partnership commenced in 1971, that portion of the fiscal period that falls in the 1971 calendar year is designated as the Stub Period.

Example: If the 1972 fiscal period is October 1, 1971 to September 30, 1972, the Stub Period is October 1, 1971 to December 31, 1971

—

Total—Enter this amount in item 3 of Area "C" on page 2 \$ _____

List asset classes as at January 1, 1972. If space is insufficient, attach statement.

[illegible]

Total - Enter this amount in item 4 of Area "C" on page 2 \$

List only assets owned at "Key Date" and still held or disposed of after 1971. If space is insufficient, attach statement.

[illegible]

Total—Enter this amount in item 4 of Area "C" on page 2 \$ _____

List only assets owned at "Key Date" and disposed of in "Stub Period", if applicable. If space is insufficient, attach statement.

[illegible]

Total—Enter this amount in item 4 of Area "C" on page 2 \$

* "Stub Period" - Where the 1972 fiscal period of the partnership commenced in 1971, that portion of the fiscal period that falls in the 1971 calendar year is designated as the "Stub Period".

Part 4

PROPERTY ROLLOVERS AND PARTNERSHIP DISSOLUTION

The general rule in respect to transactions between a partnership and its members (including contributions and withdrawals of capital) is that such transactions take place at the fair market value of the property involved.

This rule could result in capital gains on property in circumstances where there is no actual economic exchange or realization. In order to mitigate the effect of the general rule, special rules have been provided whereby in specified circumstances all or part of the gain can be deferred.

These special rules may apply where:

- (a) property is transferred to a partnership by a partner or by a person about to become a partner,
- (b) property is transferred from a partnership to a corporation,
- (c) a partnership is wound-up after transferring property to a corporation,
- (d) property of a partnership is distributed to the partners who become joint owners of the property,
- (e) property of a partnership is transferred to one of the partners who carries on the business as a sole proprietor.

The general intent of these provisions, which will now be discussed in some detail, is to permit a taxpayer to change the medium through which he holds property (that is, through a partnership, corporation, personally, etc.) without bringing accrued gains into income at the time of transfer.

Property Transferred To A Partnership (Section 97)

A partner, or a person about to become a partner, can transfer property to a Canadian partnership at such price

as he and all the partners agree, but the agreed amount shall not be:

- (a) less than the fair market value of the consideration other than an interest in the partnership, received in exchange for the property

nor may it be

- (b) more than the fair market value of the property transferred to the partnership.

The difference between the fair market value of property received and the agreed amount will be part of the cost of his interest in the partnership.

Example

Fair market value of property transferred to partnership	\$9,000
Fair market value of property received in exchange from partnership, exclusive of any interest in the partnership	\$6,000

If the vendor and all members of the partnership agree, they may elect to treat any amount between \$6,000 and \$9,000 as cost of the property to the partnership and as proceeds of the property to the vendor, and the difference between that agreed amount and the \$6,000 will be included in the cost of the interest in the partnership to the vendor.

If the vendor, after the transaction, has more than one-half interest in the partnership capital or in the partnership income from any source, he cannot claim any loss that might arise from the disposal. Rather he must include this loss in the adjusted cost base of his interest in the partnership.

If the property is depreciable and the agreed price is less than the capital cost to the vendor, the partnership is deemed to have the vendor's capital cost and to have claimed capital cost allowance for the difference.

Property Transferred From A Partnership To A Corporation

(Section 85)

A partnership may transfer capital property and eligible capital property to a Canadian corporation, at least 80% of the shares of which are owned by the partnership immediately after the transfer, at prices which will eliminate or reduce the capital gains or taxable proceeds which would be realized by the partnership if the ordinary fair market value rule applied.

The rules applying to such a transfer are that the corporation and all members of the partnership must elect that the agreed upon amount be treated as the proceeds and cost of the property transferred. The amount they may agree upon must meet the following restrictions:

- (a) the amount must be no less than the fair market value of property and money received from the purchasing corporation, exclusive of the shares of that corporation,
- (b) it must be no more than the fair market value of the property transferred to the corporation.

In addition to this limitation for all capital and eligible capital property transferred, there are additional limits for capital property which is depreciable property of a prescribed class, and for eligible capital property. For depreciable property of a prescribed class (that is, not farm assets being depreciated on a straight-line basis) the agreed amount must not be less than the least of:

- (a) the undepreciated capital cost of the class to which the property belongs,
- (b) the cost of the particular property to the partnership,
- (c) the fair market value of the particular property at the time of transfer.

Where the agreed price for the depreciable property is less than the capital cost to the partnership, the corporation is deemed to have the partnership's capital cost and to have claimed capital cost allowance for the difference.

For eligible capital property (e.g. goodwill and similar assets) the agreed amount must not be less than the least of:

- (a) 2 times the "cumulative eligible capital" of the partnership,

- (b) the cost of the particular property to the partnership,
- (c) the fair market value of the particular property at the time of the transfer.

In most cases where these provisions can be used, a part of the consideration will be shares, and perhaps several classes of shares. Rules are provided for allocating the agreed amount to the various types of consideration received in order to establish the cost of each to the partnership. For that part of the consideration which is not shares of the purchasing corporation, the cost to the partnership will be the lesser of:

- (a) the fair market value of that property,
- (b) the portion of the fair market value of the property transferred to the corporation that the fair market value of the particular property received from the corporation is of the fair market value of all property (excluding the corporation shares) received from the corporation.

If all of the agreed amount is not applied as above, the remainder is applied first as cost of preferred shares received up to the extent of their fair market value, and if there is still some of the agreed amount unused, it is allocated to the common shares received.

Example

Fair market value of property transferred to the corporation by the partnership	\$25,000
Consideration received from corporation	
Notes (fair market value)	\$15,000
Preferred shares	1,000 shares
Common shares	5,000 shares

If agreed by the partners and the corporation, any amount between \$15,000 and \$25,000 may be elected as proceeds and cost for tax purposes provided that the restrictions on depreciable and eligible capital property are met. If the amount of \$20,000 was agreed upon, the partnership would have proceeds of disposal of \$20,000, which could result in income to the partnership (e.g. capital gain or recapture of capital cost allowance). On the other hand, the corporation has a cost of \$20,000 for tax purposes. The \$20,000 will be allocated to the property received by the partnership as follows:

Property	Cost
Notes	\$15,000 (Fair market value)
Preferred shares	4,000 (Assuming fair market value is \$4 per share)
Common shares	1,000 (Unabsorbed balance of agreed amount)
Agreed amount	<u>\$20,000</u>

Had the agreed amount been \$16,000, the preferred shares would have been valued at \$1,000 and the common at zero.

Note

If proceeds of \$20,000 would have resulted in a capital loss to the partnership, the partnership would not be allowed to claim such a loss because it controls the corporation to which the property was sold. Instead the amount of the loss would be added to the cost of the common shares it owns in the company and if it owns no common shares that amount would be added to the cost of its preferred shares.

Partnership Wound-Up after Transferring Property to a Corporation (Section 85)

If a partnership has disposed of property to a Canadian corporation and has elected as described under the preceding heading, and the partnership is wound-up within 60 days of that disposal and at a time when its only assets were:

- money
- shares of that corporation
- other property received from the corporation for the disposal,

then the cost to a partner of the various types of consideration that he receives on the wind-up will be:

- (a) for property other than shares of the corporation, its fair market value,
- (b) for preferred shares of the corporation, the excess, if any, of the adjusted cost base of his partnership interest, over the value in (a), up to the fair market value of the preferred shares,
- (c) for common shares, the excess, if any, of the adjusted cost base of his partnership interest over the amounts in (a) and (b).

The total of the amounts in (a), (b) and (c) will be the proceeds of disposal of his partnership interest. The result is that a partner will have a gain on such a disposal only to the extent that the fair market value of property, exclusive of shares in the company, exceeds the adjusted cost base of his partnership interest, and that he will have

no loss and no further gain until he disposes of some of the shares he received on the wind-up.

Joint Ownership (Section 98)

Where a Canadian partnership ceases to exist, and the partners then own all the partnership property jointly so that each partner's proportionate interest in any one property is the same as his proportionate interest in every other property that was formerly property of the partnership, the following rules apply if all the partners so elect:

- (a) each partner's proceeds of disposition of his partnership interest will be the greater of:
 - (i) the adjusted cost base of his interest
 - (ii) any money received plus his share of the "cost amount" (value for tax purposes) to the partnership of the properties distributed to the partners,
- (b) each former partner's cost of his share of a property described in (a) (ii) will be:
 - (i) the amount described in (a) (ii) above, plus, if the adjusted cost base of his interest is greater than the total of amounts described in (a) (ii),
 - (ii) any amount the person chooses in respect of any capital property which is not depreciable, which will not make the cost of the property greater than its fair market value. The total of such added amounts may not exceed the difference between (a) (ii) and (a) (i).
 - (iii) if the amounts chosen in (ii) are less than the difference mentioned above, one-half of the unabsorbed balance of that difference may be allocated to that property which is depreciable, or is not capital property, in such manner as the person chooses, provided the resulting cost of a property does not exceed its fair market value.

Example

Property	Cost Amount	Fair Market Value
Bonds	\$21,000	\$24,000
Land	12,000	30,000
Building	30,000	36,000
	<u>\$63,000</u>	<u>\$90,000</u>

Partner A has a $\frac{1}{3}$ interest which cost him \$27,000. The

property is distributed pro-rata amongst the partners and the partnership ceases; then

(a) "A's" proceeds of disposal of his interest is the greater of:

(i) his adjusted cost base \$27,000,

or

(ii) his share of "cost amounts" = $\frac{1}{3}$ of \$63,000 or \$21,000.

As the proceeds are \$27,000, he has neither a profit nor a loss on this disposal.

(b) The cost of his interest in the assets is

	1/3 of Cost Amount	Amount allocated re (b)(ii)	Amount allocated re (b)(iii)	Cost
Bonds	\$ 7,000			\$ 7,000
Land	4,000	3,000		7,000
Building	10,000		1,500	11,500
	<u>\$21,000</u>	<u>\$3,000</u>	<u>\$1,500</u>	<u>\$25,500</u>

Notes:

- (1) After \$3,000 is allocated to land, one-half of the balance, that is, one-half of \$3,000 can be allocated to the building.
- (2) After the allocations, the new cost of his share of the asset does not exceed his share of the fair market value of the asset.

Sole Proprietorship (Section 98)

Where a Canadian partnership has ceased to exist, and within 3 months thereof one of the former partners carries on the partnership business as a sole proprietorship and continues to use partnership property received as proceeds of disposition of his interest, the following rules apply:

(a) the proceeds of disposition of his partnership interest will be the greater of:

(i) the adjusted cost base of his interest,

(ii) the "cost amount" to the partnership of the properties used by him to carry on the business, plus the fair market value of any properties

received for his interest but not used to carry on the business;

(b) the proprietor's cost of a property described in (a) (ii) which is used in the proprietorship will be:

(i) the "cost amount" of the property to the partnership, plus, if the adjusted cost base of his interest is greater than the total of amounts described in (a) (ii),

(ii) any amount the person chooses in respect of any capital property which is not depreciable, which will not make the cost of the property greater than its fair market value. The total of such added amounts may not exceed the difference between (a) (ii) and (a) (i).

(iii) if the amounts chosen in (b) (ii) are less than the difference mentioned above, one-half of the unabsorbed balance of that difference may be allocated to that partnership property being used in the proprietorship which is depreciable, or is not capital property, in such manner as the person chooses, provided the resulting cost of a property does not exceed its fair market value.

Example

Partnership Property used in proprietorship	Cost Amount	Fair Market Value
Inventory	\$ 2,500	\$ 3,000
Land	12,000	13,000
Building	20,000	23,000
	<u>\$34,500</u>	<u>\$39,000</u>
Other property received for the interest		
Bonds	2,500 (fair market value)	
	<u>\$37,000</u>	

Partner A's interest had an adjusted cost base of \$40,000

(a) A's proceeds of disposal of his interest is the greater of:

(i) his adjusted cost base \$40,000

or

(ii) the cost amount of partnership property used in the proprietorship 34,500

plus, the fair market value of other property received for his interest (bonds) 2,500

\$37,000

that is \$40,000. Hence he has neither a profit nor a loss on this disposal.

(b) The cost of his interest in the assets is

	Cost Amount	Amount Allocated re (b)(ii)	Amount Allocated re (b)(iii)	Cost
Inventory	\$ 2,500		\$ 500	\$ 3,000
Land	12,000	\$1,000		13,000
Building	20,000		500	20,500
	<u>\$34,500</u>	<u>\$1,000</u>	<u>\$1,000</u>	<u>\$36,500</u>
Bonds				\$ 2,500

Notes:

- (1) After \$1,000 is allocated to land, one-half the balance i.e. one-half of \$2,000 can be allocated to the other assets.
- (2) After the allocations, the new cost of the assets does

not exceed the fair market value of the asset.

- (3) The cost of the bonds is their fair market value.

Continuation of Partnership (Section 98)

In those cases where a partnership has ceased to exist legally, but all the property has not yet been distributed to the partners, the partnership will be deemed to still exist for tax purposes until the property has been distributed. Similarly, if a partner withdraws from a partnership but has not withdrawn his entitlement to partnership property, he will be treated as a partner for purposes of accounting for his interest in the partnership until he has received his entitlement. These special treatments defer the partner's tax liability until he has recovered more than his costs.

Prolongation d'une société (Article 98)

Lorsqu'une société a cessé légalement d'exister, mais que tous les biens n'ont pas encore été attribués aux associés, la société sera réputée ne pas avoir cessé d'exister aux fins de l'impôt, tant que les biens n'auront pas été attribués. De même, si un associé se retire d'une société sans avoir retiré sa quote-part des biens de la société, il sera considéré comme un associé lorsqu'il s'agira pour lui de rendre compte de sa participation dans la société, et ce, tant qu'il n'aura pas reçu sa quote-part. En vertu de ces dispositions spéciales, l'impôt exigible de l'associé se trouve différé jusqu'à ce qu'il ait recouvré une somme supérieure à ses coûts.

Exemple

Biens d'une société utilisés dans l'entreprise individuelle		Autres biens reçus en contrepartie de la participation	
Obligations	\$ 2,500	Obligations	2,500 (juste valeur marchande)
Fonds de terre	12,000		
Bâtiment	20,000		
	<u>\$3,000</u>		
Juste valeur	<u>\$39,000</u>		
Coût indiqué	<u>\$ 2,500</u>		
	<u>\$37,000</u>		

Le prix de base rajusté de la participation de l'associé A s'élevait à \$40,000.

a) Pour A, le produit de la disposition de sa participation est le plus élevé des montants suivants:

(i) son prix de base rajusté	\$40,000
ou	
(ii) le coût indiqué des biens de la société utilisés dans l'entreprise individuelle	\$34,500
plus la juste valeur marchande de tout autre bien reçu en contrepartie de sa participation (obligations)	2,500
	<u>\$37,000</u>

c'est-à-dire \$40,000. Par conséquent, cette disposition ne lui a pas fait réaliser de gain ni de perte.

b) Le coût de sa participation dans l'actif est:

Montant attribué	Montant attribué selon b) (iii)	Coût
Stocks	\$ 2,500	\$ 3,000
Fonds de terre	12,000	13,000
Bâtiment	20,000	20,500
	<u>\$34,500</u>	<u>\$36,500</u>
Obligations	\$1,000	\$ 2,500

Remarques:

(1) Une fois la somme de \$1,000 attribuée au fonds de terre, la moitié du reste, c'est-à-dire la moitié de \$2,000, peut être attribuée aux autres éléments d'actif.

(2) Après les attributions, le nouveau coût des éléments d'actif ne dépasse pas la juste valeur marchande de l'actif.

(3) Le coût des obligations est leur juste valeur marchande.

La différence susmentionnée, la moitié du solde non résorbé de cette différence peut être attribuée aux biens en immobilisations amortissables ou aux biens autres que des biens en immobilisations, de la façon choisie par l'intéressé, à condition que le coût d'aucun bien ne soit porté à un montant supérieur à sa juste valeur marchande.

Exemple

Biens	Obligations	Fonds de terre	Bâtiment
\$21,000	\$24,000	30,000	36,000
12,000	30,000	30,000	\$63,000
<hr/>			
Juste valeur			
<hr/>			
«Coût indiqué»			
<hr/>			
Juste valeur			
<hr/>			
\$24,000			
<hr/>			
30,000			
<hr/>			
36,000			
<hr/>			
\$90,000			
<hr/>			

L'associé A a une participation d'un tiers, qui lui coûte \$27,000. Les biens sont répartis proportionnellement entre les associés et la société cesse d'exister, à ce moment-là,

a) pour «A», le produit de la disposition de sa participation est le plus élevé des montants suivants:

(i) son prix de base rajusté \$27,000,

ou

(ii) sa part des «coûts indiqués» = $\frac{1}{3}$ de \$63,000, soit \$21,000.

Le produit s'élevant à \$27,000, cette disposition ne lui a pas fait réaliser de gain ni de perte.

b) Le coût de sa participation dans l'actif est:

Obligations	Fonds de terre	Bâtiment
\$7,000	4,000	10,000
\$21,000	\$3,000	\$3,000
<hr/>		
Montant attribué selon b) (iii)		
<hr/>		
Montant attribué selon b) (iii)		
<hr/>		
Coût		
<hr/>		
\$ 7,000		
<hr/>		
11,500		
<hr/>		
\$1,500		
<hr/>		
\$1,500		
<hr/>		
\$25,500		
<hr/>		

(1) Une fois que la somme de \$3,000 a été attribuée au fonds de terre, la moitié du reste, c'est-à-dire la moitié de \$3,000, peut être attribuée aux autres éléments d'actif.

Remarques:

(iii) si les montants choisis en b) (ii) sont inférieurs à la différence susmentionnée, la moitié du solde non résorbé de cette différence peut être attribuée aux biens de la société, utilisés dans l'entreprise individuelle, qui sont amortissables, ou qui ne sont pas des biens en immobilisations, de la façon que choisit la personne concernée, à condition que le coût du bien ainsi obtenu ne dépasse pas sa juste valeur marchande.

(ii) tout montant choisi par l'intéressé, relativement à tout bien en immobilisations non amortissable, dans la mesure où ce montant ne rendra pas le coût du bien supérieur à sa juste valeur marchande. Le total des montants ainsi ajoutés ne doit pas dépasser la différence entre a) (ii) et a) (i).

(iii) si le prix de base rajusté de sa participation est supérieur au total des montants déterminés en a) (ii),

(i) le «coût indiqué» du bien pour la société, plus, si le prix de base rajusté de sa participation est supérieur au total des montants déterminés en a) (ii),

b) le coût, pour le propriétaire, d'un bien décrit en a) (ii) qui est utilisé dans son entreprise individuelle, sera:

(i) le prix de base rajusté de sa participation,

(ii) le «coût indiqué», pour la société, des biens qu'il utilise pour poursuivre l'exploitation de l'entreprise, plus la juste valeur marchande de tout bien qu'il a reçu pour sa participation mais qui n'est pas utilisé pour poursuivre l'exploitation de l'entreprise;

a) le produit de la disposition de sa participation dans la société sera le plus élevé des montants suivants:

Lorsqu'une société canadienne a cessé d'exister et que, dans les 3 mois qui suivent, un des anciens associés pour suit, à titre de propriétaire unique, l'exploitation de l'entreprise de la société et continue à utiliser des biens de la société qu'il a reçus comme produit de la disposition de sa participation, les règles suivantes s'appliquent:

Seul et unique propriétaire (Article 98)

(2) Après les attributions, le nouveau coût de sa part de l'actif ne dépasse pas sa part de la juste valeur marchande de l'actif.

un gain en capital ou une récupération de la déduction pour amortissement. D'un autre côté, la corporation supportera un coût de \$20,000 aux fins de l'impôt. Cette somme sera attribuée aux biens reçus par la société de la façon suivante:

Biens		Coût
Biens	\$15,000 (juste valeur marchande)	
Actions privilégiées	4,000 (juste valeur marchande)	
Actions ordinaires	1,000 (solde non résorbé de la somme hypothétique de \$4 l'action)	
Somme convenue		\$20,000 convenue

Si la somme convenue avait été de \$16,000, les actions privilégiées auraient été évaluées à \$1,000 et la valeur des actions ordinaires aurait été nulle.

Remarque:

Si le produit de \$20,000 avait entraîné une perte en capital pour la société, cette dernière n'aurait pas été autorisée à déduire une telle perte parce qu'elle contrôlait la corporation à laquelle les biens avait été vendus. Le montant de la perte aurait plutôt été ajouté au coût des actions ordinaires qu'elle détenait dans la compagnie et, si elle ne détenait pas d'actions ordinaires, ce montant aurait été ajouté au coût de ses actions privilégiées.

Société liquidée après le transfert de biens à une corporation
(Article 85)

Si une société, ayant disposé de biens en faveur d'une corporation canadienne et ayant exercé le choix mentionné à la rubrique précédente est mise en liquidation dans les 60 jours de cette disposition et à un moment où ses seuls éléments d'actif sont:

- de l'argent
- des actions de ladite corporation;
- d'autres biens reçus de la corporation en contrepartie de la disposition

Le coût, pour un associé, des divers genres de contrepartie qu'il reçoit lors de la liquidation sera:

- a) pour ce qui est des biens autres que des actions de la corporation, leur juste valeur marchande;
- b) pour ce qui est des actions privilégiées de la corporation, l'excédent, si excédent il y a, du prix de base rajusté de sa participation dans la société sur la

Copropriété (Article 98)

Lorsqu'une société canadienne a cessé d'exister et que les associés sont alors les copropriétaires de tous les biens de la société, de sorte que la participation proportionnelle de chaque associé dans un bien quelconque est la même que sa participation proportionnelle dans tous les autres biens qui appartenaient auparavant à la société, les règles suivantes s'appliquent si tous les associés exercent un choix en ce sens:

- a) le produit de la disposition pour chaque associé, de sa participation dans la société, sera le plus élevé des montants suivants:
 - (i) le prix de base rajusté de sa participation;
 - (ii) tout montant d'argent reçu, plus sa part du «coût indiqué» (valeur aux fins de l'impôt), pour la société, des biens attribués aux associés
- b) pour chaque ancien associé, le coût de sa part d'un bien dont il est question en a) (ii) sera:
 - (i) le montant établi en a) (ii) ci dessus, plus, si le prix de base rajusté de sa participation est supérieur au total des montants établis en a) (ii),
 - (ii) tout montant choisi par l'intéressé, relativement à tout bien en immobilisations, non amortissable, dans la mesure où ce montant ne rendra pas le coût du bien supérieur à sa juste valeur marchande. Le total des montants ainsi ajoutés ne doit pas dépasser la différence entre a) (ii) et a) (i).
 - (iii) si les montants choisis en (ii) sont inférieurs à

la somme convenue ne doit pas être inférieure au moins élevé des montants suivants:

a) 2 fois le «montant admissible des immobilisations cumulatives» de la société,

b) le coût des biens en question pour la société,

c) la juste valeur marchande des biens en question au moment du transfert.

Dans la majorité des cas où ces dispositions peuvent être invoquées, une partie de la contrepartie sera constituée d'actions et, peut-être, d'actions de plusieurs catégories. Des règles sont prévues pour la répartition de la somme convenue entre les différents genres de contrepartie reçue, afin d'établir le coût de chaque genre pour la société. Pour ce qui est de la fraction de la contrepartie qui n'est pas constituée d'actions de la corporation acheteuse, son coût pour la société sera le moins élevé des montants suivants:

a) la juste valeur marchande des biens en question,

b) la fraction de la juste valeur marchande des biens transférés à la corporation que représente la juste valeur marchande du bien en question reçu de la corporation par rapport à la juste valeur marchande de tous les biens (à l'exclusion des actions de la corporation) reçus de la corporation.

Si la totalité de la somme convenue n'est pas affectée de la façon indiquée ci-dessus, le reste doit être inscrit d'abord comme coût des actions privilégiées reçues, jusqu'à concurrence de leur juste valeur marchande, et s'il reste encore une fraction de la somme convenue, elle doit être répartie aux actions ordinaires reçues.

Exemple

Juste valeur marchande de biens transférés à la corporation par la société	
Contrepartie reçue de la corporation	
—Billets (juste valeur marchande)	\$15,000
—Actions privilégiées	1,000 actions
—Actions ordinaires	5,000 actions
	\$25,000

Si les associés et la corporation en conviennent, tout montant entre \$15,000 et \$25,000 peut être choisi comme produit et coût, aux fins de l'impôt, pourvu que soient respectées les restrictions concernant les biens en immobilisations amortissables et les biens en immobilisations admissibles. Si le montant convenu est de \$20,000 le pro-duit de la disposition s'élèvera à \$20,000, pour la société ce qui peut entraîner un revenu pour elle (par exemple,

Biens transférés d'une société à une corporation (Article 85)

Une société peut transférer des biens en immobilisations et des biens en immobilisations admissibles à une corporation canadienne, dont elle détient au moins 80% des actions immédiatement après le transfert, à des prix qui élimineront ou réduiront les gains en capital ou le pro-duit imposable que réaliserait la société si la règle normale de la juste valeur marchande s'appliquait.

Selon les règles qui s'appliquent à de tels transferts, la corporation et tous les membres de la société doivent exercer un choix pour que la somme convenue soit considérée comme étant le produit et le coût des biens transférés. Le montant dont ils peuvent convenir doit satisfaire aux exigences limitatives suivantes:

a) le montant ne doit pas être inférieur à la somme de la juste valeur marchande des biens et de l'argent reçus de la corporation acheteuse, exclusion faite des actions de cette corporation,

b) il ne doit pas être supérieur à la juste valeur marchande des biens transférés à la corporation.

Outre cette restriction relative à tous les biens en immobilisations y compris les biens en immobilisations admissibles transférés, il y a d'autres restrictions applicables aux biens en immobilisations qui sont des biens amortissables d'une catégorie prescrite ou des biens en immobilisations admissibles. Dans le cas des biens amortissables d'une catégorie prescrite (c'est-à-dire autres que les biens agricoles amortis selon la méthode linéaire), la somme convenue ne doit pas être inférieure au moins élevé des montants suivants:

a) la fraction non amortie du coût en capital de la catégorie dont les biens font partie,

b) le coût des biens en question pour la société,

c) la juste valeur marchande des biens en question au moment du transfert.

Lorsque le prix convenu pour les biens amortissables est inférieur au coût en capital pour la société, la corporation est réputée avoir pris en charge le coût en capital de la société et avoir demandé de l'amortissement pour un montant égal à la différence.

Dans le cas des biens en immobilisations admissibles (par ex., la clientèle et autres éléments d'actif semblables),

Partie 4

ROULEMENTS DE BIENS ET DISSOLUTION DE SOCIÉTÉS

La règle générale qui s'applique aux transactions entre une société et ses membres (y compris les apports et les retraits de capital) est que ces transactions sont effectuées à la juste valeur marchande du bien en cause.

Cette règle pourrait donner lieu à des gains en capital sur un bien alors qu'il n'y aurait en fait, aucun échange économique ni aucune réalisation. Pour mitiger l'effet de la règle générale, des règles spéciales ont été prévues afin de permettre, dans des conditions déterminées, de différer la totalité ou une partie du gain.

Ces règles spéciales pourront s'appliquer dans les cas suivants:

- a) lorsque le bien est transféré à une société par un associé ou par une personne qui est sur le point de devenir, le devenir,
- b) lorsque le bien est transféré d'une société à une corporation,

Ces règles spéciales pourront s'appliquer dans les cas suivants:

Exemple

Juste valeur marchande du bien transféré à la société	\$9,000
Juste valeur marchande du bien reçue en échange, de la société, à l'exclusion de toute participation dans la société	\$6,000

Si le vendeur et tous les membres de la société en con-viennent, ils peuvent choisir de considérer tout montant entre \$6,000 et \$9,000 comme le coût du bien pour la société et comme le produit du bien pour le vendeur. La différence entre cette somme convenue et le montant de \$6,000 sera comprise dans le coût de la participation dans la société supporté par le vendeur.

Si le vendeur, après la transaction, a une participation de plus de 50% dans le capital de la société ou dans le revenu de toute provenance de la société, il ne peut dé-duire de perte résultant d'un transfert de biens à la société. Il doit plutôt inclure une telle perte dans le prix de base rajusté de sa participation dans la société.

Si le bien est amortissable et si le prix convenu est infé-rieur au coût en capital pour le vendeur, la société est réputée prendre en charge le coût en capital du vendeur et avoir réclame la déduction de l'amortissement pour un montant égal à la différence.

La règle générale qui s'applique aux transactions entre une société et ses membres (y compris les apports et les retraits de capital) est que ces transactions sont effectuées à la juste valeur marchande du bien en cause.

Cette règle pourrait donner lieu à des gains en capital sur un bien alors qu'il n'y aurait en fait, aucun échange éco-nomique ni aucune réalisation. Pour mitiger l'effet de la règle générale, des règles spéciales ont été prévues afin de permettre, dans des conditions déterminées, de différer la totalité ou une partie du gain.

Ces règles spéciales pourront s'appliquer dans les cas suivants:

- a) lorsque le bien est transféré à une société par un associé ou par une personne qui est sur le point de devenir,
- b) lorsque le bien est transféré d'une société à une cor-poration,
- c) lorsqu'une société est liquidée après avoir transféré ses biens à une corporation,
- d) lorsque les biens d'une société sont distribués aux associés qui en deviennent copropriétaires,
- e) lorsque les biens d'une société sont transférés à l'un des associés qui poursuit l'exploitation de l'entre-prise comme seul et unique propriétaire.

Le but général de ces dispositions, qui sont expliquées plus en détail dans les pages qui suivent, est de permettre au contribuable de changer son mode de possession d'un bien (c'est-à-dire par le truchement d'une société, d'une corporation, personnellement, etc.) sans faire entrer des gains accumulés dans son revenu au moment du transfert.

Biens transférés à une société (Article 97)

Un associé, ou une personne qui est sur le point de le devenir, peut transférer un bien à une société canadienne

Annexe 1 - Biens en immobilisations non amortissables

Numérez les biens que vous possédez à la "date clé", qui sont encore en votre possession au dont vous avez disposé après 1971.

Colonne 1 Biens
Colonne 2 Coût
Colonne 3 Valeur au jour de l'évaluation
Colonne 4 Valeur actuelle ou produit
Colonne 5 Choisissez le montant intermédiaire

Produit

Biens

Produit total

Total - A inscrire au n° 3 du Cadre "C" en page 2

Annexe 2

Énumérez les catégories de biens au 1^{er} janvier 1972. Annexe un état si l'espace est insuffisant.

Colonne 1 Numéro de la catégorie
Colonne 2 Fraction non amortie du coût en capital au 1^{er} janv. 1972
Colonne 3 Coût en capital des additions durant la "période souche"
Colonne 4 Excédent de Col. 2 sur Col. 3, si excédent il y a

Total - A inscrire au n° 4 du Cadre "C" en page 2

Annexe 3

Numérez que les biens que vous possédez à la "date clé", qui sont encore en votre possession au dont vous avez disposé après 1971.

Colonne 1 Biens
Colonne 2 Valeur actuelle ou produit, si vendus après 1971
Colonne 3 Valeur au jour de l'évaluation
Colonne 4 Le moins élevé de: Col. 2 ou Col. 3
Colonne 5 Coût en capital
Colonne 6 Excédent de Col. 4 sur Col. 5, si excédent il y a

Total - A inscrire au n° 4 du Cadre "C" en page 2

Annexe 4

Numérez que les biens que vous possédez à la "date clé", et dont vous avez disposé durant la "période souche", s'il y a lieu.

Colonne 1 Biens
Colonne 2 Produit
Colonne 3 Coût en capital
Colonne 4 Le moins élevé: Col. 2 ou Col. 3
Colonne 5 Fraction non amortie Excédent de Col. 4 sur Col. 5, si excédent il y a
Colonne 6 Excédent de Col. 4 sur Col. 5, si excédent il y a
Colonne 7 Excédent de Col. 6 sur Col. 5, si excédent il y a

Biens

Produit

Total - A inscrire au n° 4 du Cadre "C" en page 2

Période souche - Lorsque l'exercice financier 1972 de la société a commencé en 1971, la partie de l'exercice financier qui tombe dans l'année civile 1971 est désignée "période souche".

Cadre "C" - Valeur de la masse fiscale

1. Argent en main à la "date clé": \$

2. Biens de la société à la "date clé" (sauf les biens en immobilisations et les biens en immobilisations admissibles)

Fonds en dépôt: \$

Stocks: \$

Autres: \$

Total des biens de la société \$

3. Biens en immobilisations non amortissables (remplir l'Annexe 1 en p. 3 et en inscrire le "Total")

4. Biens en immobilisations amortissables (remplir les Annexes 2, 3 et 4, en page 3, et inscrire le "Total")

de chacune: \$

"Total" de l'Annexe 2: \$

"Total" de l'Annexe 3: \$

"Total" de l'Annexe 4: \$

Total des biens en immobilisations amortissables \$

5. Biens en immobilisations admissibles (par ex. clientèle, etc.)

Juste valeur marchande estimative des biens en

immobilisations admissibles à la "date de la transaction" \$

X table ci-dessous

Total \$

6. Déduire: Tous les montants dus par la société à la "date clé". (Si le revenu de la société a été

déclaré selon la "méthode de caisse" en 1971, ne pas inclure les dettes déductibles dans

le calcul des années subséquentes.)

Différence (Si le montant est négatif, inscrivez des zéros.) \$

7. Votre part de participation dans la société à la

"date clé" (par ex. 1/3 ou 33%)

X "Différence" ci-dessus \$

8. Votre coût de toutes les participations dans la société acquises de tierces personnes après 1971

9. Si l'exercice financier de la société ne s'est pas terminé le 31 décembre 1971, inscrivez vos

apports de capital à la société durant la "période souche", s'il y a lieu

10. Si l'exercice financier de la société ne s'est pas terminé le 31 décembre 1971,

inscrivez vos retraits durant la "période souche", s'il y a lieu

11. Prix de base rajustés des fractions de participation vendues après 1971, s'il y a lieu.

Total des déductions \$

Valeur de la masse fiscale - Inscrivez ce montant au n° 3 du "Sommaire", à la page 1.

(Si le montant est négatif, inscrivez des zéros.)

Note: Lorsque l'exercice financier 1972 de la société a débuté en 1971, la partie de l'exercice financier qui tombe dans

l'année civile 1971 est désignée "période souche".

Exemple: Si l'exercice financier s'étend du 1^{er} octobre 1971 au 30 septembre 1972, la "période souche" va du 1^{er}

octobre 1971 au 31 décembre 1971.



DÉTERMINATION DU COÛT PRÉSUMÉ D'UNE PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ

- A l'usage d'un associé qui, l'ayant été sans interruption depuis une date antérieure à 1972, vend la totalité ou une partie de sa participation dans la société.
- Si l'associé est un particulier, il doit produire un exemplaire dûment rempli de ce formulaire avec sa déclaration. Dans le cas d'une corporation, deux exemplaires dûment remplis doivent accompagner la Déclaration d'impôt sur les revenus des corporations (T2).
- Comme ce formulaire ne renferme pas toutes les indications voulues quant à la façon de le remplir, on est prié de consulter le Guide fourni à cet effet.

NOM DE L'ASSOCIÉ (EN CAPITALIS)	_____
Adresse	_____
NOM DE LA SOCIÉTÉ (EN CAPITALIS)	_____
Adresse	_____

DATE DE LA TRANSACTION (DATE DE LA VENTE)	_____
DATE CUI PRÉMIER JOUR DU PREMIER EXERCICE FINANCIER SI TERMINANT EN 1972	_____

Sommaire des cadres "A", "B" et "C"

1. Coût effectif (selon cadre "A" ci-après)	\$ _____
2. Juste valeur marchande rajustée (selon cadre "B" ci-après)	\$ _____
3. Valeur de la masse fiscale (selon cadre "C" en page 2)	\$ _____

Coût présumé — Inscrire celui des montants ci-dessus qui n'est ni le plus élevé, ni le plus faible.

Si deux montants sont d'égale valeur, indiquez cette valeur.

Cadre "A" — Coût effectif

Les postes 2 à 5 et 7 à 10 se rapportent aux transactions survenues avant 1972

1. Le coût de toutes vos participations dans la société achetées de tierces personnes
2. Votre apport de capital à la société
3. Votre part des revenus de la société aux fins de l'impôt
4. Votre part des gains en capital de la société non incluse aux fins de l'impôt
5. Dans le cas d'une société professionnelle dont vous déclarez les revenus selon la "méthode de caisse", votre part des comptes à recevoir provenant d'une profession, à la fin de l'exercice financier 1971
6. Le "prix de base rajusté" des fractions de participation dont il a été disposé après 1971
7. Le "coût effectif" des fractions de participation dont il a été disposé
8. Votre part des pertes de la société, aux fins de l'impôt
9. Votre part des pertes de la société relative aux immobilisations qui n'ont pas été admises aux fins de l'impôt
10. Vos retraits

Total des déductions \$ _____

Cout effectif — Inscrire ce montant au n° 1 du "Sommaire" ci-dessus. (Si le montant est négatif, inscrivez des zéros.)

Cadre "B" — Juste valeur marchande rajustée

1. Juste valeur marchande de votre participation dans la société à la "date de la transaction"
2. Ajouter: Déductions requises sur le "prix de base rajusté"
3. Déduire: Additions requises au "prix de base rajusté"

Juste valeur marchande rajustée — Inscrire ce montant au n° 2 du "Sommaire" ci-dessus. (Si le montant est négatif, inscrivez des zéros.)

ATTESTATION

JE CERTIFIE PAR LES PRÉSENTES que les renseignements donnés dans ce formulaire et dans tous documents annexés sont vrais, exacts et complets sous tous les rapports.

Signature du particulier ou d'un cadre de la corporation

Fonction ou titre du cadre de la corporation

1971. Les détails du calcul requis seront exposés dans un formulaire fourni par le ministère du Revenu national, impôt. Une ébauche de ce formulaire est annexée aux pages 11 à 13 de la présente partie. Le coût d'une participation dans une société que l'on a détenue sans interruption depuis le 1^{er} janvier 1972 est réputé être de valeur égale à la médiane (c'est-à-dire intermédiaire) des trois montants suivants: LE COÛT EFFECTIF, LA JUSTE VALEUR MARCHANDE RAJUSTÉE ET LA VALEUR DE LA MASSE FISCALE.

L'utilisation de cette médiane signifie que:

- a) les gains acquis avant le jour de l'évaluation ne seront pas imposés, non plus que ne le sera la fraction des gains acquis après cette date qui correspond au recouvrement de pertes antérieures au jour de l'évaluation, et
- b) les pertes courues avant le jour de l'évaluation ne seront pas déductibles, non plus que ne le sera la fraction des pertes courues après cette date qui correspond à la diminution de gains antérieurs au jour de l'évaluation.

Calcul du coût présumé

L'établissement du coût présumé d'une participation dans une société détenue au 31 décembre 1971 deviendra nécessaire au moment de la réalisation totale ou partielle de cette participation. Les trois montants susmentionnés ne peuvent être connus avant la date de la vente, puisque chacun tient compte d'événements se produisant jusqu'au moment de cette vente.

Comme on l'a déjà indiqué, c'est au contribuable qu'il incombe de calculer les trois montants à utiliser pour établir le coût présumé d'une participation dans une société détenue depuis le 31 décembre 1971. Comme il est conseillé à la personne qui effectue ces calculs de suivre les étapes exposées dans le formulaire établi à cette fin, il serait utile d'avoir une compréhension générale de l'objet de ces trois valeurs.

Chacun des calculs est effectué à la date de la disposition de la participation dans la société. De cette façon, grâce à un examen rétrospectif, on pourra établir ou confirmer des montants qui étaient jusque-là inconnus ou imprécis. Chaque calcul prévoit donc certains rajustements destinés à faire avancer ou reculer les données dans le temps, de façon que chacune des trois valeurs soit comparable à la même date, à savoir la date à laquelle le nouveau régime est entré en vigueur. La discussion qui suit suppose un exercice financier se terminant le 31 décembre.

Coût effectif	
Cette valeur représente le montant versé initialement pour la participation avant 1972, après les redressements relatifs aux transactions antérieures à 1972 qui ont modifié le coût initial. Ainsi, il faut déduire la part de l'associé dans les prélèvements antérieurs à 1972.	
Juste valeur marchande rajustée	
Cette valeur représente la juste valeur marchande lors de la disposition, rajustée pour compenser les redressements apportés au prix de base rajusté depuis 1971.	
Valeur de la masse fiscale	
Ce calcul a pour but d'établir la part de l'associé dans la valeur fiscale de l'actif de la société, moins son passif, à la date de comparaison, soit le 1 ^{er} janvier 1972. L'actif comprend entre autres le montant de l'argent en caisse et mobilisations évalués de façon à tenir compte des gains en capital accumulés avant 1972. La valeur de la masse fiscale comprend aussi une partie de la clientèle de la société, selon l'année au cours de laquelle la participation à la société a été vendue et selon sa valeur à ce moment-là. Si l'exercice financier de la société n'est pas l'année civile, le formulaire prescrit prévoit certains rajustements supplémentaires pour compenser cette différence de temps.	
Nous n'avons pas envisagé la possibilité, dans les trois alignés ci-dessus, qu'il y ait eu des ventes partielles et des achats additionnels après 1971.	
Il faut remarquer qu'une fois les trois valeurs calculées et la médiane choisie comme «coût» présumé, il est nécessaire d'effectuer les rajustements habituels à la base pour établir le prix de base rajusté.	
Exemple	
Juste valeur marchande rajustée	\$5,000
Coût effectif	\$6,000
Valeur de la masse fiscale	\$4,000
La valeur médiane (\$5,000) représentera le «coût présumé». Le prix de base rajusté est ensuite calculé de la manière suivante:	
Coût présumé	\$5,000
Rajustements à la base	
[par exemple, ajouter les bénéfices (\$4,500) et déduire les prélèvements (\$2,000)]	
PRIX DE BASE RAJUSTÉ	
positif à 1971	
<u>\$7,500</u>	
2,500 (net)	

3. La part revenant à l'associé du produit net de polices d'assurance-vie touché après 1971.

4. Les apports en capital de l'associé à la société après 1971.

Déductions:

1. La part revenant à l'associé de toute perte de la société pour chaque exercice financier se terminant après 1971, cette part étant calculée comme si 100% des pertes subies lors de la disposition de biens en immobilisations de la société, au lieu de 50%, devaient être incluses dans la perte.

2. La part revenant à l'associé de tous les dons de charité versés par la société après 1971.

3. Les prélèvements effectués par l'associé après 1971 sur sa part du revenu ou du capital de la société.

Remarque

La liste ci-dessus des rajustements du coût de base comprend seulement les éléments qui nécessitent le plus souvent un rajustement. Certains autres éléments peuvent aussi appeler des rajustements, surtout dans les cas où un associé a détenu une participation sans interruption depuis le 31 décembre 1971. Pour obtenir de plus amples détails sur ces rajustements, il faut consulter la Loi de l'impôt sur le revenu (Paragraphe 53(1) et 53(2)) et les Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu (Paragraphe 26(9.3) et 26(9.4)).

Disposition Partielle (Article 43)

Dans la plupart des cas, il ne faudra calculer le prix de base rajusté d'une participation dans une société qu'au moment où un associé dispose, en tout ou en partie, de cette participation. Si un contribuable ne dispose que d'une partie de sa participation, il faudra, pour établir son gain ou sa perte, soustraire du produit de la disposition une proportion équivalente du prix de base rajusté, tel qu'il aura été calculé à ce moment donné.

Exemple: Disposition d'une partie d'une participation dans une société

Produit de disposition reçu pour la moitié de la participation d'un associé	\$2,500
Prix de base rajusté de la participation entière de l'associé calculé à la date de la vente — \$3,400	1,700
Déduire 50% de \$3,400	\$ 800
Gains en capital de l'associé lors de la disposition de la moitié de sa participation dans la société	\$ 400
Gain en capital imposable	

Prix de base négatif après rajustement (Paragraphe 40(3) et 100(2))

Le prix de base rajusté d'une participation dans une société peut être un montant négatif au moment d'une disposition (en raison de pertes, de prélèvements, etc.). En pareil cas, le montant négatif (ou, s'il s'agit d'une disposition partielle, une portion équivalente du montant négatif) est ajoutée au produit de la disposition pour la détermination du gain en capital.

Exemple: Prix de base négatif après rajustement

Produit de disposition touché	\$1,950
Prix de base rajusté à la date de la vente (Les déductions dépassent le coût original plus les additions)	\$2,450 (500)
Déduire — Coût de la vente	100
Gain en capital de l'associé	\$2,350
Gain en capital imposable	\$1,175

Participation prolongée dans une société (Paragraphe 98(1.1))

Aussi longtemps que l'associé ne disposera pas effectivement de sa participation, un prix de base négatif après rajustement ne sera pas imposé à titre de gain en capital. Ce cas diffère de celui de tous les autres biens en capital, où un prix de base négatif après rajustement est considéré comme un gain en capital des son apparition, même si, à ce moment-là, il n'y a pas de véritable disposition.

«Coût» d'une participation dans une société

(Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu (Paragraphe 26(9))

Comme il a été dit précédemment, il faut employer une méthode spéciale pour calculer le «coût» d'une participation dans une société si le contribuable a été un associé de cette société sans interruption depuis le 31 décembre

RÉALISATION D'UNE PARTICIPATION
DANS UNE SOCIÉTÉ

l'éléments et autres transactions du même genre effectuées entre l'associé et la société qui font fluctuer la valeur de la participation.

Exemple: Prix de base rajusté

Coût original de la participation dans une société au 1 ^{er} janvier 1972		\$5,300
Ajouter:		
Part du revenu de 1972 de la société revenant à l'associé (Imposable entre les mains de l'associé — 1972)		2,200
Déduire:		
Prélèvements de l'associé en 1972		1,300
au 31 décembre 1972		\$6,200

«Coût» original d'une participation dans une société (Paragraphe 26(9) des Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu)

Lorsqu'une participation dans une société a été acquise après le 31 décembre 1971, le mot «coût» prend son sens habituel, mais, si le contribuable a fait partie de la société de façon continue depuis une date antérieure au 1^{er} janvier 1972, il faut avoir recours à une méthode spéciale de calcul pour établir le «coût» de sa participation aux fins de l'impôt. Cette méthode, qui sera exposée plus loin, est nécessaire pour éviter l'imposition d'un produit avant l'entrée en vigueur des nouvelles dispositions relatives aux gains en capital.

Rajustements du coût

Le calcul, à une date quelconque, du prix de base rajusté d'une participation dans une société exige certains rajustements du «coût» de la participation. Ces rajustements sont les suivants:

Additions:

1. La part du revenu de la société revenant à l'associé pour chaque exercice financier se terminant après 1971, cette part étant calculée comme si 100% de tous les gains réalisés lors de la disposition de biens en immobilisations de la société, au lieu de 50%, devaient être inclus dans le revenu.

2. La part revenant à l'associé de tous dividendes en capital reçus à l'égard d'actions du capital-actions d'une corporation appartenant à la société.

En vertu de la Loi modifiée, c'est la société elle-même, et non chacun des associés, qui est propriétaire de tout bien de la société (y compris sa clientèle). Tout gain ou toute

perte résultant de la disposition d'un de ces biens est calculé pour le compte de la société, comme si celle-ci était une personne distincte.

Toutefois, la «participation» d'un contribuable dans une société, c'est-à-dire l'ensemble des droits et obligations qui lui reviennent comme associé est acquise et vendue par l'associé lui-même. Dans la pratique, une personne acquiert une participation dans une société en devenant membre de celle-ci et dispose de sa participation au moment où elle s'en retire.

En vertu des nouvelles dispositions relatives aux gains en capital, la moitié de tout gain ou de toute perte résultant de la disposition d'une participation dans une société est imposable entre les mains de l'associé. Pour calculer un tel gain ou une telle perte, le «prix de base rajusté» de la participation dans la société doit être soustrait du produit de la disposition touché par l'associé. L'expression «prix de base rajusté» désigne en général le montant déductible du produit lors du calcul du gain ou de la perte en capital résultant de la disposition d'un bien en immobilisations.

Exemple: Gain ou perte lors de la disposition d'une participation dans une société

Cas 1		Cas 2	
Produit touché par l'associé pour sa participation		\$9,000	
Moins:		\$5,000	
Prix de base rajusté de la participation dans la société		\$6,400	
Frais engagés pour vendre la participation		700	
Gain (ou perte) en capital de l'associé		7,100	
Gain en capital imposable (ou perte en capital déductible)		\$1,900	
		\$(2,650)	
		\$950	
		\$(1,325)	

Prix de base rajusté

Le «prix de base rajusté» désigne le coût original de la participation rajusté pour tenir compte des gains, pré-

2. Calcul de la présumée fraction non amortie du bien, pour la société:

Le moins élevé de:

$$\begin{aligned} \text{Associé A} - \$400 \times \frac{25}{100} &= \$1,600 \\ \text{Associé B} - \$900 \times \frac{25}{100} &= \$3,600 \\ \text{Associé C} - \$2,700 \times \frac{50}{100} &= \$5,400 \end{aligned}$$

- La présumée fraction non amortie du bien, pour la société, s'élève donc à \$1,600.
3. Le montant de l'excédent du coût en capital présumé sur la présumée fraction non amortie du bien qui est réputé avoir été réclame au titre de l'amortissement par la société au cours des années précédentes s'élève à \$2,400.

4. Calcul du montant de la déduction spéciale accordée aux associés après 1971:

Associé	A	B	C
Fraction non amortie du bien,			
pour l'associé, au			
31 décembre 1971	\$ 400	\$ 900	\$ 2,700
<i>Déduire:</i> La part de la présumée			
fraction non amortie du bien,			
pour la société, qui revient			
à chaque associé			
Associé A—25% de \$1,600	400		
Associé B—25% de \$1,600		400	
Associé C—50% de \$1,600			800
Montants pouvant faire l'objet			
d'une déduction spéciale par			
chaque associé en 1972 et			
(ou) dans les années			
subséquentes			
NEANT	\$ 500	\$ 1,900	

Les calculs du genre de ceux qui sont exposés ci-dessus seront faits relativement à chaque bien amortissable d'une société possédée par les associés en vertu de la Partie XVII des Règlements de l'impôt sur le revenu, au 31 décembre 1971.

Biens amortissables autres que des biens amortissables

d'une catégorie prescrite —

Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt

sur le revenu, paragraphe 20(3)

Lorsque, par le passé, une société d'agriculteurs ou de pêcheurs a utilisé ses propres tableaux pour demander la déduction pour amortissement et qu'aucun des associés n'a réclamé de déduction pour amortissement relative- ment aux biens de la société, cette dernière peut continuer à utiliser ses propres tableaux en vertu de la Loi modifiée.

Toutefois, comme pour les sociétés ayant des biens amor- tissables d'une catégorie prescrite, lorsqu'un ou plusieurs associés ont tenu leurs propres tableaux et ont réclamé la réduction pour amortissement sur leur part des biens amortissables de la société en vertu de la Partie XVII des Règlements de l'impôt sur le revenu, des règles transitoires prévoient le transfert des biens amortissables des associés à la société. Ce transfert permet à la société, plutôt qu'aux associés, de continuer à amortir les biens en 1972 et dans les années d'imposition subséquentes, conformément aux exigences de la Loi modifiée.

De fait, il faut «transférer» à la société le coût en capital et la fraction non amortie de chaque bien amortissable de la société figurant parmi les biens de la Partie XVII de chaque associé au 31 décembre 1971.

Le coût en capital préssumé et la présumée fraction non amortie de chacun de ces biens, pour la société, est réputé être le plus faible des montants résultant du calcul suivant, dans le cas de chaque associé qui était un associé soit le 18 juin 1971, soit à la date de la création de la société, (en prenant la plus récente de ces deux dates) et qui est demeuré un associé jusqu'au 31 décembre 1971:

$$\frac{\text{Coût en capital du bien amortis-} \times \text{Pourcentage} \text{ de l'associé relatif à ce bien}}{100}$$

Le préssumé solde non amorti de chacun de ces biens, pour la société, sera le moins élevé des montants résultant du calcul suivant, dans le cas de chaque

associé qui avait une participation dans le bien au 31 décembre 1971:

$$\frac{\text{Fraction non amortie du bien, pour l'associé, au 31 décembre 1971} \times \text{Pourcentage de l'associé relatif à ce bien}}{100}$$

3. La société est réputée avoir réclamé au titre de l'amortissement, dans les années antérieures, l'excé- dent, si excédent il y a, de son coût en capital présu- mé sur sa présumée fraction non amortie.

4. Une fois effectuée le calcul de la présumée fraction non amortie d'un bien, pour la société, chaque asso- cié aura le droit de déduire le montant de l'excédent, s'il en est, de sa propre fraction non amortie du bien au 31 décembre 1971 sur sa part de la présumée fraction non amortie du bien pour la société. Ce montant peut être déduit dans toute année subsé- quente à 1971, ou la déduction peut être étalée sur un nombre quelconque d'années ultérieures à 1971, au choix du contribuable. Cette déduction est auto- risée même si une personne est devenue un associé après le 18 juin 1971, à la différence de la règle concernant les biens de la Partie XI qui limite la déduction annuelle d'un tel associé à un maximum de 10% du total.

Exemple: Calcul du coût en capital préssumé et de la présumée fraction non amortie d'un bien amortissable, pour une société, lorsque les associés demandaient l'amortissement en vertu de la Partie XVII des Règle- ments de l'impôt sur le revenu avant le 31 décembre 1971:

Associé	A	B	C
Participation de l'associé dans le bien	25%	25%	50%
Coût en capital du bien, pour l'associé	\$ 1,000	\$ 1,500	\$ 3,500
Fraction non amortie, pour l'associé, au 31 décembre 1971	\$ 400	\$ 900	\$ 2,700

1. Calcul du coût en capital préssumé du bien, pour la société:

$$\begin{aligned} \text{Le moins élevé de:} \\ \text{Associé A—\$1,000} \times \frac{25}{100} &= \$4,000 \\ \text{Associé B—\$1,500} \times \frac{25}{100} &= \$6,000 \\ \text{Associé C—\$3,500} \times \frac{50}{100} &= \$7,000 \end{aligned}$$

Le coût en capital préssumé du bien, pour la société, s'élève donc à \$4,000.

Exemple: Calcul du coût en capital présumé et de la présumée fraction non amortie du coût en capital de biens amortissables d'une catégorie prescrite appartenant à une société.

Remarque

Dans l'exemple qui précède, on a supposé que les associés ont été membres de la société sans interruption du 18 juin 1971 au 31 décembre 1971.

Participation de l'associé dans les biens de la catégorie					
A	B	C	A	B	C
Associé	Associé	Associé			
50%	25%	25%	Coût d'acquisition, pour l'associé, des biens de la catégorie, au 31 décembre 1971	\$30,000	\$20,000 \$15,000
			Coût en capital, pour l'associé, des biens de la catégorie, au 31 décembre 1971	\$28,000	\$19,000 \$15,000
			Fraction non amortie du coût en capital, pour chaque associé, des biens de la catégorie, au 31 décembre 1971	\$26,000	\$17,000 \$14,000

Le moins élevé de:
 Associé A $\$30,000 \times \frac{50}{100} = \$60,000$
 Associé B $\$20,000 \times \frac{25}{100} = \$80,000$
 Associé C $\$15,000 \times \frac{25}{100} = \$60,000$

Le coût en capital présumé de tous les biens de la catégorie, pour la société, est donc de \$60,000. Une partie de ce montant est attribuée à chaque bien de la catégorie au 31 décembre 1971, selon la proportion que représente la juste valeur marchande de chacun pris isolément au 31 décembre 1971 par rapport à la juste valeur marchande de tous les biens de la catégorie à cette date-là. Le montant ainsi attribué à chaque bien amortissable est réputé être son coût en capital pour la société.

2. Calcul de la présumée fraction non amortie du coût en capital de la catégorie, pour la société:

3. L'excédent du coût en capital présumé sur la présumée fraction non amortie du coût en capital de la catégorie est réputé être de l'amortissement demandé par la société au cours des années antérieures, c'est-à-dire \$60,000—\$52,000=\$8,000.

4. Calcul des montants pouvant faire l'objet d'une déduction spéciale par les associés:

Coût en capital, pour l'associé, des biens de la catégorie, au 31 décembre 1971					
A	B	C	A	B	C
Associé	Associé	Associé			
\$28,000	\$19,000	\$15,000	Déduire: La part de chaque associé du coût en capital présumé, pour la société, de tous les biens de la catégorie, au 31 décembre 1971	\$26,000	\$17,000 \$14,000
			Coût en capital excédentaire	NEANT	NEANT
			Associé A—50% de \$60,000	30,000	
			Associé B—25% de \$60,000	15,000	
			Associé C—25% de \$60,000	15,000	
			Coût en capital excédentaire	NEANT	NEANT
			(Ce montant ne doit pas dépasser le montant de la fraction non amortie du coût en capital, pour l'associé, au 31 décembre 1971)		
			Fraction non amortie du coût en capital, pour l'associé, au 31 décembre 1971	\$26,000	\$17,000 \$14,000
			Déduire: coût en capital excédentaire ci-dessus	NEANT	NEANT
			Déduire: la part de chaque associé de la présumée fraction non amortie du coût en capital, pour la société	26,000	
			Associé A—50% de \$52,000		
			Associé B—25% de \$52,000	13,000	
			Associé C—25% de \$52,000	13,000	
			Excédent de la fraction non amortie du coût en capital	NEANT	NEANT
			Ajouter: coût en capital excédentaire ci-dessus	NEANT	NEANT
			Montant total pouvant faire l'objet d'une déduction spéciale par chaque associé en 1972 et (ou) dans les années subséquentes.	NEANT	NEANT
				\$4,000	\$1,000

Le moins élevé de:
 Associé A $\$26,000 - [\$28,000 - (50\% \text{ de } \$60,000)]^* = \$52,000$
 Associé B $\$17,000 - [\$19,000 - (25\% \text{ de } \$60,000)] = \$52,000$
 Associé C $\$14,000 - [\$15,000 - (25\% \text{ de } \$60,000)] = \$56,000$

*Le montant entre parenthèses (50% de 60,000) est limité à un maximum de \$28,000.

La présumée fraction non amortie de la catégorie, pour la société, est donc de \$52,000.

Le coût d'acquisition, pour un associé, des biens d'une catégorie est la somme de la fraction non amortie des biens de cette catégorie au 31 décembre 1971 et de l'amortissement total qui lui a été accordé avant 1972 relativement aux biens de cette catégorie.

Le coût en capital présumé de la catégorie, pour la société, au 31 décembre 1971, est alors réparti proportionnellement entre tous les biens de la catégorie sur la base de leur juste valeur marchande au 31 décembre 1971, afin d'établir le coût en capital présumé de chaque bien de la catégorie.

L'excédent, si excédent il y a, du coût en capital, pour l'associé, des biens de la catégorie appartenant à la société, au 31 décembre 1971, sur sa part de leur coût en capital présumé pour la société entrera en ligne de compte lors de la détermination d'une déduction spéciale accordée à l'associé. (Voir le n° 4 ci-après.)

2. La présumée fraction non amortie du coût en capital

de la catégorie, pour la société, sera le plus faible montant résultant de l'utilisation de la formule suivante dans le cas de chaque associé qui était membre de la société soit le 18 juin 1971, soit à la date de création de la société, (en prenant la plus récente de ces deux dates) et qui est demeuré un associé jusqu'au 31 décembre 1971:

$$\left(\frac{A - B}{A + B} \right) \times 100$$

Dans cette équation,

A est la fraction non amortie du coût en capital, pour l'associé, des biens de la catégorie appartenant à la société au 31 décembre 1971;

B est le moins élevé des montants suivants:

1) la fraction du coût en capital, pour l'associé, de tous les biens de la catégorie au 31 décembre 1971

qui excède

sa part du coût en capital présumé pour la société;

ou

2) A (comme ci-dessus)

C est la part en pour cent, pour l'associé, des biens de la catégorie appartenant à la société.

3. L'excédent du coût en capital présumé de la catégorie de la société sur sa présumée fraction non amortie du coût en capital sera réputé avoir fait l'objet de demandes de déduction pour amortissement par la société dans les années antérieures.

4. Dans le calcul du revenu pour 1972 et les années suivantes, chaque personne qui a été membre d'une société du 18 juin 1971 au 31 décembre peut demander une déduction jusqu'à concurrence d'un montant, si montant il y a, égal à la somme de:

(A) le moins élevé des montants suivants:

(i) l'excédent du coût en capital, pour l'associé, du bien amortissable de la catégorie, au 31 décembre 1971, sur sa part du coût en capital présumé pour la société,

ou

(ii) la fraction non amortie du coût en capital de la catégorie, pour l'associé, au 31 décembre 1971,

et

(B) la fraction, s'il en est,

(i) du montant de la fraction non amortie du coût en capital, pour l'associé, de cette catégorie, au 31 décembre 1971, moins le montant, s'il en est, établi en vertu de (A) ci-dessus

qui est en sus

(ii) du pourcentage, pour l'associé, de la présumée fraction non amortie du coût en capital, pour la société, de cette catégorie sans excéder la somme des montants déduits au cours des années précédentes.

5. Nonobstant la stipulation figurant à l'alinéa 4 ci-dessus, une personne qui est devenue membre d'une société après le 18 juin 1971 et qui a continué d'être un associé jusqu'au 31 décembre 1971, aura aussi le droit à la déduction exposée au paragraphe 4 ci-dessus. Toutefois, dans un tel cas, l'associé ne pourra déduire, dans une année d'imposition quelconque, que 10% au plus du montant total dont il est fait mention au paragraphe 4.

Partie 2

DÉDUCTION POUR L'AMORTISSEMENT DES BIENS AMORTISSABLES DES SOCIÉTÉS

ment lors de la disposition de biens amortissables de la société après 1971.

(iii) Perte résiduelle lors de la disposition de biens amortissables de la société après 1971.

(iv) Gains en capital sur des biens amortissables de la société après 1971.

Ces éléments entrent maintenant dans le calcul du revenu de la société avant l'attribution de ce revenu aux associés. Il faut procéder à un genre de transfert du coût en capital et de la fraction non amortie du coût en capital des biens amortissables appartenant à la société, des associés individuels à la société elle-même, en date du 1^{er} janvier 1972. Dans de tels cas, des règles transitoires spéciales prévoient que certains associés pourront réclamer des déductions spéciales lorsque leur part du coût en capital et (ou) de la fraction non amortie du coût en capital pour la société est inférieure à leurs montants respectifs avant le transfert.

Les règles transitoires qui suivent serviront à établir le coût en capital présumé de chaque bien et la fraction non amortie du coût en capital des biens d'une catégorie prescrite pour la société, ainsi que l'effet du transfert sur la situation fiscale de chaque associé.

1. Le coût en capital, pour la société, de tous les biens d'une catégorie est réputé être le montant le plus faible qui résulte du calcul suivant effectué dans le cas de chaque associé qui était un membre de la société, soit le 18 juin 1971, soit à la date de la création de la société (en prenant la plus récente de ces deux dates) et qui est demeuré un associé jusqu'au 31 décembre 1971:

$$\begin{array}{l} \text{«Coût d'acquisition», pour} \\ \text{l'associé, des biens de la} \\ \text{catégorie} \end{array} \times \frac{\text{Pourcentage} \\ \text{de l'associé relatif} \\ \text{aux biens de cette} \\ \text{catégorie}}{100}$$

En vertu de la nouvelle Loi, la déduction pour amortissement des biens amortissables d'une société sera demandée par la société elle-même, plutôt que chaque associé ne soit autorisé à demander autant ou aussi peu qu'il veut sur la quote-part qui lui revient.

Des dispositions spéciales ont été prévues pour la prise en charge par la société du coût en capital des éléments d'actif de la société et de la fraction non amortie du coût en capital de la catégorie visée. En somme, la société prend la plus faible valeur après que le coût en capital et la fraction non amortie de chaque associé ont été «ramenés» à 100% en partant du pourcentage de participation de chacun dans la société. Chacun des autres associés peut alors déduire la différence entre ses propres valeurs et sa participation proportionnelle dans les montants pris en charge par la société. Cette déduction peut être demandée, en totalité ou en partie, dans toute année que l'associé choisit. Une explication détaillée de cette méthode de prise en charge suit.

Il y a lieu de remarquer que si, avant l'entrée en vigueur du nouveau régime, une société réclamaient la déduction pour amortissement, utilisant ses propres tableaux, et qu'aucun des associés ne réclamaient de déduction pour amortissement relativement aux biens de la société, cette dernière peut continuer à utiliser ses propres tableaux en vertu du nouveau régime.

Règles transitoires — Biens amortissables d'une catégorie prescrite (Partie XI)

(Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu — paragraphe 20(3))

Pour les exercices financiers se terminant après le 31 décembre 1971, les questions suivantes relatives au coût en capital relèveront de la société-membre:

(i) Déduction pour amortissement des biens amortissables de la société.

(ii) Récupération de la déduction pour amortisse-

DÉTERMINATION DU REVENU D'UNE SOCIÉTÉ

Règles générales (Article 96)

Bien que l'on continuera d'utiliser le système de déclaration du revenu d'une société selon lequel chaque associé fait état de sa part de tout revenu ou toute perte de la société sur sa propre déclaration d'impôt, la Loi modifiée apporte plusieurs modifications importantes au calcul du revenu.

Dans le cas des exercices financiers se terminant après 1971, c'est la société, plutôt que chacun des associés, qui réclamera la déduction pour amortissement à l'égard des biens de la société (qui sont susceptibles de dépréciation (voir la Partie 2). C'est aussi la société qui détiendra et amortira les biens en immobilisations admissibles (c'est-à-dire la clientèle et les autres «éléments incorporels») et qui réalisera des gains en capital ou subira des pertes en capital lors de la disposition de biens de la société.

Dans le calcul du revenu de la société, il ne sera pas tenu compte des déductions pour épuisement et des frais d'exploration et de mise en valeur, mais, lorsque ces éléments résulteront des activités d'une société, ils seront directement répartis entre les associés et pourront être réclames par ces derniers en même temps que d'autres éléments du même genre, s'il en est, résultant de leurs activités à l'extérieur de la société.

La société, dans chacune de ses activités, sera considérée comme une personne distincte résidant au Canada et dont l'année d'imposition équivaut à son exercice financier. Chaque gain en capital imposable et chaque perte en capital déductible découlant de la disposition de biens de la société, de même que tout revenu ou toute perte de la société provenant de quelque source dans un endroit donné sera calculé pour chaque exercice financier de la société. (Par exemple, le revenu d'entreprise gagné dans une province, le revenu annuel résultant d'opérations forestières dans une province, le revenu tiré de biens, etc.) Les montants qui seront ainsi calculés à l'égard d'une société seront répartis entre les associés de la manière convenue entre eux, et chaque associé déclarera sa part de chacun des éléments dans sa déclaration d'impôt pour l'année d'imposition au cours de laquelle l'exercice finan-

cier de la société se termine. Le revenu qui échoit à l'associé conserve les caractéristiques de sa source et de sa nature et s'ajoute, dans sa déclaration, aux revenus et aux pertes du même genre et de même provenance issus d'activités à l'extérieur de la société.

Biens de location

Les immeubles de location d'une société doivent être détenus dans la ou les catégories prescrites et la déduction pour amortissement sera limitée, comme à l'habitude, aux taux prescrits.

Toutefois, une restriction supplémentaire a été ajoutée pour empêcher que la société ne crée ou n'augmente une perte de location en réclament des déductions pour amortissement à l'égard d'immeubles de location. À cette fin, les immeubles de location que possède la société seront groupés et la déduction totale pour amortissement que la société pourra réclamer à l'égard de ces immeubles, pour une année, ne devra pas excéder l'ensemble du revenu de location, s'il en est, après déduction des dépenses mais avant la déduction pour amortissement à l'égard des immeubles en question.

Le revenu net ou la perte nette de location, pour la société, tel qu'établi conformément aux restrictions existantes ci-dessus relativement à la déduction pour amortissement doit être ensuite réparti entre les associés, de la manière convenue et, il va sans dire, être inscrit sur les déclarations de chacun de ceux-ci.

Si un associé détient aussi des biens de location comme propriétaire, ces restrictions s'appliqueront aussi à ses propres immeubles locaux. La part du revenu ou de la perte de location qui lui aura été attribuée par la société et le montant total de revenu ou de perte de location (après déduction des dépenses, mais avant la déduction pour amortissement) qu'il aura réalisé sur ses propres immeubles locaux se confondront en un seul «montant net» de revenu ou de perte. L'associé ne pourra réclamer de déduction pour l'amortissement de ses propres immeubles locaux (sous réserve des taux prescrits), que si le «montant net» ci-dessus est un montant de revenu et seulement jusqu'à concurrence de ce montant de revenu.

TABLE DES MATIÈRES

Page

Partie 1 — Détermination du revenu d'une société	
Règles générales	1
Biens de location	1
Dégrèvement pour dividendes	2
Entente conclue par les membres d'une société	2
Report des pertes	2
Etablissement de la moyenne du revenu	2
Partie 2 — Déduction pour l'amortissement des biens amortissables des sociétés	
Règles transitoires — Biens amortissables	3
d'une catégorie prescrite (Partie XI)	3
Agriculteurs et pêcheurs — Partie XVII	6
Biens amortissables autres que des biens amortissables d'une catégorie prescrite	6
Partie 3 — Réalisation d'une participation dans une société	
Prix de base rajusté	8
«Coût» original d'une participation dans une société	8
Rajustements du coût	8
Disposition Partielle	9
Prix de base négatif après rajustement	9
Participation prolongée dans une société	9
«Coût» d'une participation dans une société au 31 décembre 1971	9
Calcul du coût présumé	10
Coût effectif	10
Juste valeur marchande rajustée	10
Valeur de la masse fiscale	10
Partie 4 — Roulements de biens et dissolution de sociétés	
Biens transférés à une société	14
Biens transférés d'une société à une corporation	15
Société liquidée après le transfert de biens à une corporation	16
Copropriété	16
Seul et unique propriétaire	17
Prolongation d'une société	18

PRÉFACE

Les modalités à suivre à l'égard des sociétés demeurent fondamentalement inchangées en vertu de la Loi modifiée, c'est-à-dire qu'une société ne sera pas imposée comme une entité distincte. Le revenu d'une société continuera d'être imposé entre les mains des associés, mais de nouveaux facteurs entreront en ligne de compte pour ce qui est de l'établissement du revenu au niveau de la société. Ces facteurs sont étudiés dans la Partie I de la présente brochure qui traite de l'établissement du revenu d'une société. Avant l'entrée en vigueur du nouveau régime, la déduction pour amortissement applicable aux biens amortissables d'une société était habituellement opérée par chaque associé, tandis que les nouvelles dispositions législatives prévoient que la déduction pour amortissement applicable aux biens d'une société sera opérée par la société. Il existe certaines dispositions transitoires à l'égard du transfert de la base d'amortissement des associés à la société. Ces règles, ainsi que des règles à l'égard des biens agricoles amortissables, sont exposées à la Partie 2.

En vertu de la nouvelle Loi, la disposition de la participation d'un associé dans une société donnera lieu, en général, à un gain ou à une perte en capital. Le montant de ce gain ou de cette perte sera mesuré à partir du prix de base rajusté de la participation de l'associé. La détermination du prix de base rajusté d'une participation dans une société, y compris les calculs spéciaux requis à l'égard de participations dans une société qui existaient au moment de l'entrée en vigueur du nouveau régime, obligeront l'associé à conserver un dossier sur :

- (i) le coût d'origine de sa participation dans la société, ainsi que les renseignements financiers des années d'imposition antérieures à 1972 en ce qui concerne son revenu et ses pertes de la société, sa part des gains et des pertes lors de la disposition des immobilisations de la société, ses apports de capital et ses retraits;

- (ii) le coût d'origine et la juste valeur marchande, au jour de l'évaluation, d'éléments particuliers de la société;

- (iii) les rajustements annuels du prix de base rajusté qui sont définis aux paragraphes 53(1) et 53(2) de la nouvelle Loi et aux paragraphes 26(9.3) et 26(9.4) des Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu.

Lorsqu'il dispose de sa participation dans la société, l'associé doit remplir et produire la formule T2065 (Détermination du coût présumé d'une participation dans une société) et calculer le prix de base rajusté de sa participation dans la société à ce moment-là. La Partie 3 traite de ces questions d'une façon plus approfondie.

Un contribuable exerçant une profession libérale qui désire différer des comptes à recevoir de 1971 devra remplir et produire la formule T2065 et calculer le prix de base rajusté de sa participation dans la société à la fin de l'exercice financier de celle-ci. L'ajournement annuel qu'effectue l'associé relativement aux comptes à recevoir de 1971 est basé sur le montant du prix de base rajusté de sa participation dans la société à la fin de l'exercice financier courant de cette dernière. La brochure du Ministère intitulée «Calcul du revenu — Professions libérales» expose cette méthode d'ajournement.

En raison de l'introduction de l'impôt sur les gains en capital, certaines règles ont dû être établies pour régir les cas où des biens sont transférés à et par des sociétés. Ces transferts de biens peuvent se produire à la naissance d'une société, pendant son existence ou à sa dissolution, ou encore lorsqu'elle devient une exploitation individuelle, une société différente ou une corporation. Les dispositions particulières à l'égard des «roulements» et des transferts de biens sont exposées à la Partie 4.

SOCIÉTÉS

la réforme fiscale

SOCIÉTÉS

Revenu
national,
Revenu,
Taxation
Impôt

